



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Análisis financiero a Industrias Sara Panga Tomehr Compañía de Responsabilidad Limitada, de la ciudad de Loja, periodos 2021-2022

Trabajo de Integración Curricular previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría.

AUTORA:

Yadira Marisol Sucunuta Sánchez

DIRECTOR:

Dra. Natalia Zhanela Largo Sánchez, Mg.Sc.

Loja - Ecuador
2024



unl

Universidad
Nacional
de Loja

Sistema de Información Académico
Administrativo y Financiero - SIAAF

CERTIFICADO DE CULMINACIÓN Y APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Yo, **Largo Sanchez Natalia Zhanela**, director del Trabajo de Integración Curricular denominado **ANÁLISIS FINANCIERO A INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR COMPAÑÍA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2021-2022**, perteneciente al estudiante **YADIRA MARISOL SUCUNUTA SANCHEZ**, con cédula de identidad N° **1150438289**.

Certifico:

Que luego de haber dirigido el **Trabajo de Integración Curricular**, habiendo realizado una revisión exhaustiva para prevenir y eliminar cualquier forma de plagio, garantizando la debida honestidad académica, se encuentra concluido, aprobado y está en condiciones para ser presentado ante las instancias correspondientes.

Es lo que puedo certificar en honor a la verdad, a fin de que, de así considerarlo pertinente, el/la señor/a docente de la asignatura de **Integración Curricular**, proceda al registro del mismo en el Sistema de Gestión Académico como parte de los requisitos de acreditación de la Unidad de Integración Curricular del mencionado estudiante.

Loja, 4 de Marzo de 2024



NATALIA ZHANELA
LARGO SANCHEZ

F)

DIRECTOR DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR



Certificado TIC/TT.: UNL-2024-000787

1/1
Educamos para Transformar

Autoría

Yo, **Yadira Marisol Sucunuta Sánchez**, declaro ser autora del presente Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente, acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi Trabajo de Integración Curricular en el Repositorio Digital Institucional - Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula de Identidad: 1150438289

Fecha: Loja, 01 de julio de 2024

Correo Electrónico: yadira.sucunuta@unl.edu.ec

Teléfono o Celular: 0985631188

Carta de autorización del Trabajo de Integración Curricular por parte de la autora para la consulta de producción parcial o total, y publicación electrónica de texto completo.

Yo, **Yadira Marisol Sucunuta Sánchez**, declaro ser la autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis financiero a Industrias Sara Panga Tomehr Compañía de Responsabilidad Limitada, de la ciudad de Loja, periodos 2021-2022.**, como requisito para optar el título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, en las redes de información del país y del exterior con las cuáles tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del Trabajo de Integración Curricular que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, al primer día del mes julio del dos mil veinticuatro.

Firma:

Autora: Yadira Marisol Sucunuta Sánchez

Cédula: 1150438289

Dirección: Loja, Colinas Lojanas

Correo Electrónico: yadira.sucunuta@unl.edu.ec

Celular: 0985631188

DATOS COMPLEMENTARIOS:

Director del Trabajo de Integración Curricular: Dra. Natalia Zhanela Largo Sánchez Mg, Sc.

Dedicatoria

El presente trabajo de integración curricular, en primer lugar, está dedicado a Dios y la Virgencita del Cisne, por brindarme salud, sabiduría y fortaleza para iluminar mi vida y cumplir este sueño tanto anhelado de obtener mi título universitario.

A mis amados Padres, Sr. Patricio Sucunuta y Sra. Julia Sánchez, por la motivación, sacrificio, amor y apoyo incondicional brindado día a día, para hacer posible que culmine mi carrera profesional. Así también, a mi hermano Fernando por los consejos y motivación durante mi carrera universitaria y a mi sobrinito Ezequiel, quien se ha convertido en la alegría y en el aliento para seguir adelante con mi formación profesional. De manera especial a mi abuelita Lida María Criollo (+), que desde el cielo ha sido motivo de gran inspiración para lograr mi objetivo.

A todos mis familiares y amigos, que de alguna u otra manera han hecho posible cumplir uno de mis mayores sueños.

Yadira Marisol Sucunuta Sánchez

Agradecimiento

Quiero expresar mi gratitud a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a las autoridades y personal docente, que con dedicación, responsabilidad y experiencia académica fueron conmigo de la mano en todo el proceso de mi formación profesional, impartiendo sus sabios consejos y enseñanzas.

De manera especial mi agradecimiento a la Mg. Natalia Zhanela Largo Sánchez, Directora del Trabajo de Integración Curricular, por haberme orientado con sus conocimientos para la realización y culminación del presente trabajo.

Así mismo, agradezco a la Ing. Karla Stefania Alejandro Vega, Representante Legal de la empresa Industrias Sara Panga Tomehr Compañía de Responsabilidad Limitada, quien me facilitó la información y me permitió realizar todo el proceso investigativo y práctico dentro de su establecimiento. Finalmente, agradezco a las personas que me brindaron un gran apoyo en la búsqueda de una empresa para la realización de mi Trabajo de Integración Curricular.

Yadira Marisol Sucunuta Sánchez

Índice de Contenidos

Portada	i
Autoría	iii
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de Contenidos	vii
Índice de Tablas.....	viii
Índice de Figuras	x
Índice de anexos	xii
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1 Abstract	3
3. Introducción	4
4. Marco Teórico	6
5. Metodología	34
6. Resultados	38
7. Discusión	149
8. Conclusiones	151
9. Recomendaciones	152
10. Bibliografía	154
11. Anexos	160

Índice de Tablas

Tabla 1	Clasificación de las empresas	7
Tabla 2	Formato del Estado de Situación Financiera.....	12
Tabla 3	Formato del Estado de Resultados.....	15
Tabla 4	Tipos de Notas a los Estados Financieros	16
Tabla 5	Tipos de analistas financieros	17
Tabla 6	Usuarios de la información financiera	18
Tabla 7	Elementos del Análisis Dupont.....	29
Tabla 8	Estado de Situación Financiera de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda. año 2021.	39
Tabla 9	Estado de Situación Financiera Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda. año 2022	40
Tabla 10	Estado de Resultados Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda. año 2021.	41
Tabla 11	Estado de Resultados Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda. año 2022.	42
Tabla 12	Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2021 Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.....	44
Tabla 13	Interpretación de los Activos Corrientes de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021 ..	46
Tabla 14	Interpretación de los Activos No Corrientes de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021	47
Tabla 15	Interpretación de los Pasivos Corrientes de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021 ..	49
Tabla 16	Interpretación de los Pasivos no Corrientes de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021	50
Tabla 17	Interpretación del Patrimonio de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021.....	51
Tabla 18	Análisis vertical al Estado de Resultados 2021 Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.....	52
Tabla 19	Interpretación de los Ingresos Operacionales de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021	54
Tabla 20	Interpretación de Otros Ingresos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021	55
Tabla 21	Interpretación de Costos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021.....	56
Tabla 22	Interpretación de Gastos Administrativos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021 ..	56
Tabla 23	Interpretación de Depreciaciones de Industrias Sara Panga Tomehr 2021 Cía.Ltda.2021	58
Tabla 24	Interpretación de Amortizaciones de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021	59
Tabla 25	Gasto de venta de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021.....	59
Tabla 26	Interpretación de Gastos Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021	61
Tabla 27	Interpretación Impuestos Contribuciones y Otros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021	62
Tabla 28	Gastos no deducibles de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021.....	63
Tabla 29	Interpretación de Misceláneos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021.....	64
Tabla 30	Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2022 Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.....	65
Tabla 31	Interpretación de Activos Corrientes de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022.....	67
Tabla 32	Interpretación de Activos no Corrientes de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022...68	68
Tabla 33	Interpretación de Pasivos Corrientes de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022.....	70
Tabla 34	Interpretación de Pasivos no Corrientes de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022 ...	71
Tabla 35	Interpretación de Patrimonio de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022.....	72
Tabla 36	Análisis vertical al Estado de Resultados 2022 Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.....	73
Tabla 37	Interpretación de los Ingresos Operacionales de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022	76
Tabla 38	Interpretación de Otros Ingresos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022	76
Tabla 39	Interpretación de Costos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022.....	77
Tabla 40	Interpretación de Gastos Administrativos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022 ..	78
Tabla 41	Interpretación de Depreciaciones de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022.....	79
Tabla 42	Interpretación de Amortización de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022.....	80

Tabla 43	Interpretación de Gastos de Venta de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022	81
Tabla 44	Interpretación de Gastos Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022	82
Tabla 45	Interpretación de Impuesto Contribuciones y Otros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022.....	83
Tabla 46	Interpretación de Gastos no deducibles de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022....	84
Tabla 47	Interpretación de Misceláneos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022.....	85
Tabla 48	Análisis horizontal estado situación financiera Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda. 2021-2022	87
Tabla 49	Estructura Activo Corriente de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.	89
Tabla 50	Estructura Activo no Corriente de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.	90
Tabla 51	Estructura Pasivo Corriente de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.	91
Tabla 52	Estructura Pasivo no Corriente de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.	92
Tabla 53	Estructura Patrimonio de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.	93
Tabla 54	Análisis horizontal Estado de Resultados Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda. año 2021-2022	95
Tabla 55	Estructura Ingresos Operacionales de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022..	97
Tabla 56	Estructura de Otros Ingresos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.....	98
Tabla 57	Estructura de Costos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.	98
Tabla 58	Estructura de Gastos Administrativos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.	99
Tabla 59	Estructura de Depreciaciones de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.....	101
Tabla 60	Estructura de Amortizaciones de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.	102
Tabla 61	Estructura de Gastos de Venta de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.	103
Tabla 62	Estructura de Gastos Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022. .	104
Tabla 63	Estructura de Impuestos Contribuciones y Otros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.....	105
Tabla 64	Estructura de Gastos no Deducibles y Otros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022	106
Tabla 65	Estructura de Misceláneos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022	107
Tabla 66	Liquidez Corriente.....	109
Tabla 67	Capital de Trabajo	110
Tabla 68	Prueba Ácida	110
Tabla 69	Rotación de Activo Fijo.....	111
Tabla 70	Rotación de Ventas.....	112
Tabla 71	Impacto Gastos Administración y Ventas.....	113
Tabla 72	Impacto de la Carga Financiera	114
Tabla 73	Rotación de Inventarios	115
Tabla 74	Permanencia de Inventarios	116
Tabla 75	Rotación de Cuentas por Cobrar.....	117
Tabla 76	Permanencia de Cuentas por Cobrar.....	118
Tabla 77	Rotación de Cuentas por Pagar.....	119
Tabla 78	Permanencia de Cuentas por Pagar.....	120
Tabla 79	Endeudamiento del Activo	121
Tabla 80	Endeudamiento Patrimonial.....	122
Tabla 81	Endeudamiento del Activo Fijo	123
Tabla 82	Apalancamiento.....	123
Tabla 83	Apalancamiento Financiero	124
Tabla 84	Margen Bruto	125
Tabla 85	Margen Operacional	126
Tabla 86	Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto).....	127
Tabla 87	Rentabilidad Operacional del Patrimonio	128

Tabla 88 Rendimiento sobre el Activo Total	129
Tabla 89 Rendimiento sobre el Patrimonio	129
Tabla 90 Rendimiento sobre el Activo Total	130
Tabla 91 Rendimiento sobre el Patrimonio	131
Tabla 92 Cálculo del UAIDI, PERIODOS 2021-2022	132
Tabla 93 Identificación del Capital de la empresa, periodos 2021-2022	133
Tabla 94 Cálculo del Activo Neto, periodos 2021-2022.....	133
Tabla 95 Costo Promedio Ponderado de Capital, año 2021	133
Tabla 96 Costo Promedio Ponderado de Capital, año 2022.....	133
Tabla 97 Cálculo del Valor Económico Agregado de la empresa.....	134
Tabla 98 Aplicación de los Indicadores Financieros en de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.	142

Índice de Figuras

Figura 1 Elementos de la empresa.....	7
Figura 2 Características de los estados financieros.....	11
Figura 3 Características de los indicadores financieros	22
Figura 4 Representación Gráfica del Sistema DuPont.....	30
Figura 5 Croquis de la ubicación de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.	34
Figura 6 Estructura Financiera de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. 2021.....	45
Figura 7 Activos Corrientes 2021.....	46
Figura 8 Activos no Corrientes 2021.....	48
Figura 9 Pasivo Corrientes 2021	49
Figura 10 Pasivos no Corrientes 2021	50
Figura 11 Patrimonio 2021.....	51
Figura 12 Estructura económica del Estado de Resultados del año 2021	53
Figura 13 Ingresos Operacionales 2021	54
Figura 14 Otros Ingresos 2021	55
Figura 15 Costos 2021	56
Figura 16 Gastos Administrativos 2021	57
Figura 17 Depreciaciones 2021	58
Figura 18 Amortizaciones 2021	59
Figura 19 Gastos de Venta 2021	60
Figura 20 Gastos Financieros 2021	61
Figura 21 Impuestos Contribuciones y Otros 2021	62
Figura 22 Gastos no Deducibles 2021	63
Figura 23 Misceláneos 2021.....	64
Figura 24 Estructura Financiera de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. 2022.....	66
Figura 25 Activos Corrientes 2022.....	67
Figura 26 Activos no Corrientes 2022.....	69
Figura 27 Pasivos Corrientes 2022.....	70
Figura 28 Pasivos no Corrientes 2022.....	72
Figura 29 Patrimonio 2022.....	73
Figura 30 Estructura económica del Estado de Resultados del año 2022	75
Figura 31 Ingresos Operacionales 2022	76
Figura 32 Otros Ingresos 2022	77
Figura 33 Costos 2022	77
Figura 34 Gastos Administrativos 2022	78
Figura 35 Depreciaciones 2022	79
Figura 36 Amortizaciones 2022	80

Figura 37	Gastos de Venta 2022	81
Figura 38	Gastos Financieros 2022	83
Figura 39	Impuestos Contribuciones y Otros 2022	84
Figura 40	Gastos no Deducibles 2022	85
Figura 41	Misceláneos 2022.....	86
Figura 42	Activo Corriente 2021-2022	89
Figura 43	Activo no Corriente 2021-2022.....	90
Figura 44	Pasivo Corriente 2021-2022.....	92
Figura 45	Pasivo no Corriente 2021-2022.....	93
Figura 46	Patrimonio 2021-2022.....	94
Figura 47	Ingresos Operacionales	97
Figura 48	Otros Ingresos 2021-2022.....	98
Figura 49	Costos 2021-2022	99
Figura 50	Gastos Administrativos 2021-2022.....	100
Figura 51	Depreciaciones 2021-2022.....	101
Figura 52	Amortizaciones 2021-2022	102
Figura 53	Gastos de Venta 2021-2022	103
Figura 54	Gastos Financieros 2021-2022	104
Figura 55	Impuestos Contribuciones y Otros 2021-2022	105
Figura 56	Gastos no deducibles 2021-2022.....	106
Figura 57	Misceláneos 2021-2022	107
Figura 58	Liquidez Corriente	109
Figura 59	Capital de Trabajo.....	110
Figura 60	Prueba Ácida.....	111
Figura 61	Rotación de Activo Fijo	112
Figura 62	Rotación de Ventas	113
Figura 63	Impacto Gastos Administración y Ventas	114
Figura 64	Impacto de la Carga Financiera.....	115
Figura 65	Rotación de Inventarios	116
Figura 66	Permanencia de Inventarios	117
Figura 67	Rotación de Cuentas por Cobrar	118
Figura 68	Permanencia de Cuentas por Cobrar	118
Figura 69	Rotación de Cuentas por Pagar	119
Figura 70	Permanencia de Cuentas por Pagar	120
Figura 71	Endeudamiento del Activo	121
Figura 72	Endeudamiento Patrimonial	122
Figura 73	Endeudamiento del Activo Fijo.....	123
Figura 74	Apalancamiento	124
Figura 75	Apalancamiento Financiero	125
Figura 76	Margen Bruto	126
Figura 77	126
Figura 78	Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto).....	127
Figura 79	Rentabilidad Operacional del Patrimonio.....	128
Figura 80	Sistema Dupont año 2021	130
Figura 81	Sistema Dupont año 2022	131

Índice de anexos

Anexos 1	Ruc de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda	160
Anexos 2	Estado de Situación Financiera de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda. Periodo 2021	162
Anexos 3	Estado de Resultados de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda. Periodo 2021	164
Anexos 4	Estado de Situación Financiera de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda. Periodo 2022	166
Anexos 5	Estado de Resultados de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda. Periodo 2022.....	168
Anexos 6	Oficio de Estructura pertinencia y coherencia.....	170
Anexos 7	Decreto designación de la Directora de Trabajo de Integración Curricular	171
Anexos 8	Certificado de traducción del abstract	172

1. Título

Análisis financiero a Industrias Sara Panga Tomehr Compañía de Responsabilidad Limitada de la ciudad de Loja, periodos 2021-2022

2. Resumen

El Trabajo de Integración Curricular denominado “Análisis financiero a Industrias Sara Panga Tomehr Compañía de Responsabilidad Limitada de la ciudad de Loja, periodos 2021-2022”, se desarrolló con el propósito de conocer la situación económica y financiera de la empresa. Para lograrlo, se aplicó el análisis vertical, horizontal e indicadores financieros, evaluando la liquidez, la actividad, el endeudamiento y la rentabilidad. Con base en esta información, se elaboró un informe financiero, que contiene las conclusiones y recomendaciones pertinentes, cumpliendo así con los objetivos planteados. La metodología utilizada es de enfoque mixto, de nivel exploratorio-descriptivo, de diseño no correlacional, utilizando el método científico, deductivo, inductivo, analítico, sintético y técnicas de investigación. En los resultados se aplicó el análisis vertical y horizontal, que permitió determinar el nivel de participación y las variaciones de las cuentas que conforman el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados.

Los resultados demuestran que la mayor incidencia en ambos periodos se encuentra en Activos Corrientes, en Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes, con un valor de \$82.444,45 en el 2021 y de \$96.561,37 en el 2022, evidencian un aumento de \$14.116,92 el año 2022; Los pasivos presentan mayor incidencia en el Préstamo Banco del Pacífico N°40296857, con un valor de \$23.101,36 en el año 2021 y un valor de \$11.036,65 en el 2022, mostrando un decrecimiento de \$-12.064,71 con relación al año anterior. Los Ingresos aumentaron en \$40.732,72 debido al incremento de las ventas del 12% y 0% y los Gastos disminuyeron considerablemente en \$-547,84 en el 2022. Los indicadores financieros muestran que la empresa cuenta con liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo, además presenta un nivel de endeudamiento considerable, es decir, que la empresa no depende en gran medida del endeudamiento con terceros. Sin embargo, la rentabilidad generada es baja. Finalmente, se elaboró el informe financiero de los resultados obtenidos, incluyendo conclusiones y recomendaciones pertinentes, para contribuir a la correcta toma de decisiones, y mejorar el funcionamiento de la empresa “Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.”. En conclusión, la empresa tiene la capacidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo, pero es importante seguir considerando el buen manejo de la liquidez. A pesar de haber aumentado los ingresos por ventas, los gastos se mantienen elevados en ambos años, lo que resulta en una disminución de la utilidad, debiéndose implementar estrategias para administrar eficientemente los recursos y obtener mejores resultados en los próximos años.

Palabras claves: Empresa, industria, análisis financiero, indicadores, liquidez.

2.1 Abstract

The Curricular Integration Work called "Financial analysis of Industrias Sara Panga Tomehr Limited Liability Company of the city of Loja, period 2021-2022", was developed with the purpose of knowing the economic and financial situation of the company. To achieve this, a vertical and horizontal analysis and different financial indicators were applied to evaluate liquidity, activity, indebtedness and profitability. Based on this information, a financial report was prepared containing the pertinent conclusions and recommendations, thus fulfilling the objectives set. The methodology used is of mixed approach, exploratory-descriptive, non-correlational design, using the scientific, deductive, inductive, analytical, synthetic and research techniques. In the results, the vertical and horizontal analysis was applied, which made it possible to determine the level of participation and the variations of the accounts that make up the Statement of Financial Position and the Statement of Income.

The results show that the highest incidence in both periods is found in Current Assets, in Accounts and Notes Receivable Current Clients, with a value of \$82,444.45 in 2021 and \$96,561.37 in 2022, evidencing an increase of \$14,116.92 in 2022; Liabilities present a greater incidence in the Loan Banco del Pacifico N°40296857, with a value of \$23,101.36 in 2021 and a value of \$11,036.65 in 2022, showing a decrease of \$-12,064.71 in relation to the previous year. Revenues increased by \$40,732.72 due to the increase in sales of 12% and 0% and Expenses decreased considerably by \$-547,84 in 2022. The financial indicators show that the company has liquidity to cover its short-term obligations, presents a considerable level of indebtedness, i.e., the company does not rely heavily on indebtedness with third parties. However, the profitability generated is low. Finally, the financial report of the results obtained was prepared, including appropriate conclusions and recommendations, to contribute to the correct decision making, and to improve the operation of the company "Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.". In conclusion, the company has the capacity to cover its short-term obligations, but it is important to continue considering a good liquidity management. Despite the increase in sales revenues, expenses remained high in both years, resulting in a decrease in profit, and strategies should be implemented to efficiently manage resources and obtain better results in the coming years.

Key words: Company, industry, financial analysis, indicators, liquidity.

3. Introducción

La importancia de aplicar el análisis financiero en la empresa “Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.”, constituye una herramienta fundamental que permite conocer y evaluar la realidad actual de la empresa, proporciona información relevante que facilita la identificación de las fortalezas y debilidades que se han generado de un año a otro, esta información es esencial para tomar decisiones informadas que promuevan el desarrollo y crecimiento de la empresa, para lograr el cumplimiento de sus metas planteadas.

El aporte que brinda el presente Trabajo de Integración Curricular, es de gran relevancia para la empresa, ya que permite identificar y analizar la estructura económica y financiera de la misma, por medio de la aplicación del análisis financiero a través del uso del método de análisis vertical y horizontal, evalúa y mide la situación real de la empresa, identifica aumentos o disminuciones en sus cuentas. Además, la aplicación de los indicadores financieros, permitió determinar el nivel de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la empresa. Los resultados obtenidos se encuentran en el Informe Financiero, que proporciona información veraz para tomar decisiones a tiempo y en base a resultados reales, para aplicarlas en los años siguientes y de esta manera la empresa continúe funcionando y posesionándose en el mercado.

La estructura del Trabajo de Integración Curricular se realizó de acuerdo con lo establecido en el Art. 226 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, la cual consta de las siguientes partes: **Título**, identifica el Trabajo de Integración Curricular; **Resumen**, escrito en castellano y traducido al inglés, se realiza una breve síntesis de los resultados alcanzados en relación con los objetivos planteados; **Introducción**, se recalca la importancia y aporte del análisis para la empresa, como la estructura del Trabajo de Integración Curricular; **Marco Teórico**, contiene la fundamentación teórica de diferentes autores, relacionada con el Análisis Financiero; **Metodología**, son los métodos y técnicas utilizados en el desarrollo del trabajo de titulación; **Resultados**, contiene el contexto empresarial, el desarrollo de los objetivos planteados como es la aplicación del análisis vertical y horizontal, e indicadores financieros, la aplicación del sistema DuPont y el cálculo del Valor Económico agregado (EVA), así como la elaboración del informe financiero; **Discusión**, presenta la situación real de la empresa, en un contraste del antes y después de aplicar el análisis financiero; **Conclusiones**, indican los resultados obtenidos de forma resumida, en base a los objetivos establecidos; **Recomendaciones**, se desarrollan en base a las conclusiones, las mismas son alternativas que contribuyen a mejorar la situación económica y financiera de la empresa; **Bibliografía**, es un listado que detalla las diferentes fuentes de consulta utilizadas en

la parte teórica y, finalmente, **Anexos**, consta la documentación soporte como: Estados Financieros Legalizados del año 2021-2022, RUC y otros documentos que certifican el desarrollo del Trabajo de Titulación.

4. Marco Teórico

Empresa

Según Prado, (2020) define una empresa como la “entidad que combina factores de producción (tierra, capital e iniciativa empresarial) para obtener bienes y servicios que ofrecerá a los consumidores” (p.8).

Importancia

Las empresas son de gran importancia, ofrecen una serie de beneficios. Vásquez (2022) menciona que sirven para estimular el crecimiento y desarrollo económico, la creación de nuevos empleos, la innovación en bienes y servicios e incluso el fomento de valores sociales y personales. Estos beneficios son fundamentales para alcanzar los objetivos de un grupo específico de personas, ya sea satisfaciendo sus necesidades, mejorando su calidad de vida o ayudándoles a alcanzar sus metas personales y profesionales.

Objetivos

Los objetivos de una empresa dependerán de las necesidades de la organización y de lo que quiere alcanzar en un determinado tiempo. Sin embargo, García (2020) establece que de forma general las empresas buscan:

- ✓ Obtener el mejor beneficio posible.
- ✓ Atender las necesidades de los clientes.
- ✓ Mantener la estabilidad y adaptabilidad al entorno.
- ✓ Buscar la expansión y crecimiento de la empresa.
- ✓ Objetivos de responsabilidad social.
- ✓ Generar valor. (p.8)

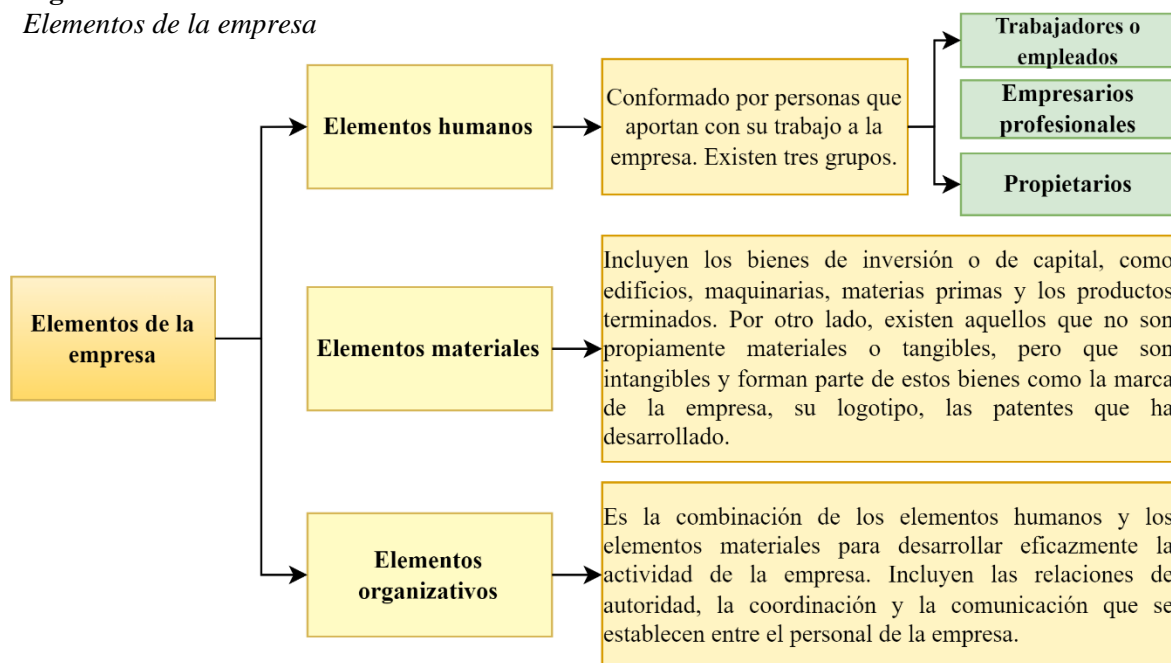
Características

Las empresas, sin importar su tipo, tienen características esenciales que permiten conocer su naturaleza. Escobar (2022) señala que estas características son:

- ✓ Satisfacen una necesidad.
- ✓ Busca ser rentable.
- ✓ Tienen recursos humanos.
- ✓ Cuentan con capital.
- ✓ Diversidad de perfiles profesionales.
- ✓ Se conforma por equipos de trabajo.
- ✓ Diferentes departamentos.
- ✓ Trabajan para cumplir objetivos. (párr.20)

Figura 1

Elementos de la empresa



Nota. Elementos de la empresa datos tomados de (García, 2020)

Tabla 1

Clasificación de las empresas

CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS		
Por la actividad económica	Primaria	Las empresas en este sector se dedican a tareas relacionadas con la adquisición y manejo de recursos naturales, como la agricultura y la gestión forestal, por ejemplo.
	Secundaria	Se dedican a la conversión de materias primas y bienes en servicios que se entregan al consumidor.
	Terciaria	Se dedican a la venta de bienes y la provisión de servicios. Por ejemplo, el sector de turismo, transporte y comercio.
Por la constitución jurídica	Individual	Empresas que son solamente de una persona.
	Societaria	Se las identifica como sociedades conformadas de dos o más personas.
Por el tamaño	Microempresas	Negocios con un máximo de 5 trabajadores.
	Pequeña	Empresas que cuentan con 6 y 50 trabajadores.
	Mediana	Estas empresas tienen entre 51 y 200 trabajadores.
	Grande	Cuentan con más de 200 trabajadores.
Por el alcance geográfico	Empresas locales	Brindan servicios en una ubicación determinada, comúnmente en el lugar de origen de la empresa.
	Empresas regionales	Son responsables de satisfacer la gran demanda de un producto o servicio en áreas o provincias específicas del país.
	Empresas nacionales	Se refiere a los negocios que tienen una presencia en todo el país.
	Empresas internacionales	Son aquellas que ofrecen productos y servicios en diferentes lugares del mundo.
	Empresas privadas	Son aquellas que tienen fines lucrativos, que pertenecen a inversionistas particulares.

Por el origen del capital	Empresas públicas	Se dedican a proporcionar servicios y bienes esenciales a los ciudadanos de un país de forma gratuita. No buscan obtener ganancias y su funcionamiento se mantiene gracias a los ingresos provenientes de los impuestos pagados por la población. Su objetivo principal es garantizar el bienestar de la sociedad.
	Empresas mixtas	Son aquellas que se forman con aportes del gobierno y de inversionistas privados.

Nota. Clasificación de las Empresas datos tomados de (Castañeda, 2022).

Empresa industrial

Según Pazmiño et al. (2020) las empresas industriales “Son aquellas que producen bienes mediante la extracción o transformación de las materias primas” (p.8).

Además, Salas et al. (2023) plantea que las empresas industriales (fábricas) se encargan de transformar los bienes (materias primas) que adquieren en otros diferentes, que serán los productos finales que se venden a sus clientes. Por ejemplo, una empresa que fabrica zapatos o una industria alimentaria láctea. En estos casos, a partir del cuero o la leche (materias primas) se obtienen los productos que venderán las empresas: zapatos o leche y sus derivados como queso, mantequilla, yogurt.

Importancia

Las empresas industriales tienen gran importancia. Pineda (2021) menciona que estas empresas se encargan de la producción, extracción y comercialización de bienes o servicios, que permiten mejorar la calidad de vida de la población, contribuyendo significativamente al crecimiento económico de la sociedad.

Características

Entre las principales características de una empresa industrial, Riquelme (2023) indica las siguientes:

- ✓ Necesita de una gran infraestructura y maquinaria.
- ✓ Su producción puede ser pequeña o en gran escala.
- ✓ Sus productos pueden ser comercializados en cualquier parte del mundo.
- ✓ Generan oportunidades de empleo.
- ✓ Sus procesos de producción tienen estándares específicos.
- ✓ Utilizan una o varias materias primas para fabricar sus productos.
- ✓ Su producción es en línea o en serie, incluyendo productos como calzado, medicamentos, electrodomésticos, hierro, aluminio, juguetes y construcción. (párr.10)

Compañías

Según García (2018) la compañía, también llamada sociedad mercantil, es la estructura jurídica más apropiada para el desarrollo colectivo de una actividad económica organizada. Se

refiere a la agrupación de individuos que se unen voluntariamente y establecen un patrimonio común, con el fin de colaborar en la gestión de una empresa y obtener beneficios individuales de la distribución de las ganancias obtenidas, por lo cual se necesita un esfuerzo en conjunto. Esto implica que todos los socios deben participar y trabajar para conseguir un fin determinado.

Clasificación

De acuerdo con el Art. 2 de la Ley de Compañías, las compañías se clasifican en:

- ✓ Compañía en nombre colectivo.
- ✓ Compañía en comandita simple y dividida por acciones.
- ✓ Compañía de responsabilidad limitada.
- ✓ Compañía anónima;
- ✓ Compañía de economía mixta; y,
- ✓ Sociedad por acciones simplificada.

Compañía de Responsabilidad Limitada

Es una forma de organización empresarial. Aguilar (2021) plantea que los socios únicamente son responsables del monto de su contribución a la sociedad y no tienen ninguna responsabilidad adicional hacia los acreedores de la misma una vez que su contribución ha sido pagada completamente.

Además, en la Ley de Compañías, Art.92, menciona que:

Esta compañía puede estar conformada por contrato o acto unilateral. Los socios de la compañía de responsabilidad limitada responden únicamente a las responsabilidades sociales hasta el límite de las contribuciones individuales y realizan el comercio bajo una razón social o título objetivo, al que siempre se le debe agregar, las palabras "Compañía Limitada" o su abreviatura. Cuando se utilice una denominación objetiva, no debe confundirse con la de una compañía ya existente. Los términos generales que sirven para identificar un tipo de empresa, tales como: "comercial", "industrial", "agrícola", "constructora", no serán de uso exclusivo y deben ir acompañadas de una expresión distintiva. (p.23)

Características

La Ley de Compañías, en la Sección V, menciona las siguientes características para las compañías de responsabilidad limitada en Ecuador:

- ✓ **Actividad:** Estas compañías pueden realizar cualquier tipo de actos civiles, comerciales o mercantiles.
- ✓ **Socios:** Para su funcionamiento, debe tener un máximo de 15 socios.

- ✓ **Capacidad:** Se requiere la capacidad civil para contratar.
- ✓ **Capital:** El capital de la compañía se compone de las aportaciones de los socios, siendo así un capital mínimo de cuatrocientos dólares de los Estados Unidos de América. Al constituirse la compañía, el capital deberá pagarse al menos el 50% al momento de la constitución y el saldo del capital deberá integrarse en un plazo no mayor de doce meses.
- ✓ **Participaciones:** Deben ser iguales, acumulativas e indivisibles.
- ✓ **Administración:** La Junta General de Socios, cuando está debidamente constituida, es el órgano supremo de la compañía.
- ✓ **Contrato:** Se constituirá mediante escritura pública, la cual será inscrita en el Registro Mercantil del cantón donde la compañía tenga su domicilio principal. (pág.22)

Estados Financieros

Los estados financieros básicos son una herramienta esencial para las empresas. Castellnou (2021) propone que una empresa debe elaborarlos al final de cada ejercicio contable, con el propósito de proporcionar una imagen clara de la salud financiera de la empresa y los resultados económicos que ha logrado a través de sus operaciones durante un período específico.

Objetivo

Tienen por objetivo representar de forma organizada la información acerca de la condición financiera y económica de una empresa; esta información es importante para los distintos usuarios, puesto que les permite tomar decisiones económicas correctas (NIC 1, 2019).

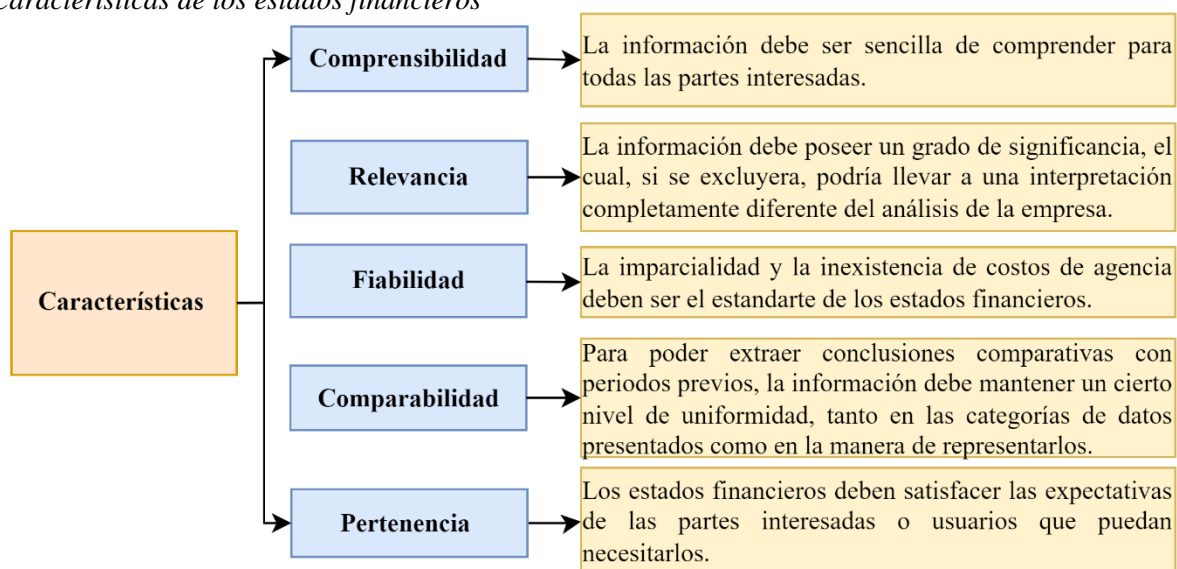
Importancia

Los estados financieros son fundamentales, Martínez (2023) señala los siguientes puntos que enfatizan la importancia de los mismos:

- ✓ Brindan apoyo a los gerentes para tomar decisiones relacionadas con los ingresos, ventas, inversiones, costos y gastos a incurrir.
- ✓ Permiten a los propietarios supervisar el progreso de la empresa y verificar si las estrategias son correctas o deben cambiarlas y explorar nuevas oportunidades de negocios.
- ✓ Para obtener préstamos de capital de trabajo, proporcionan información sobre la liquidez de la empresa y aseguran a los acreedores que se cumplirá con las obligaciones.
- ✓ Con respecto a la autoridad tributaria, permiten constatar si la entidad ha estado cumpliendo adecuadamente con las obligaciones tributarias. (párr.4)

Figura 2

Características de los estados financieros



Nota. Características de los estados financieros datos tomados de (Llamas, 2020)

Estructura y contenido

Una empresa identificará de forma clara cada uno de los estados financieros y las notas, también mostrará la siguiente información en lugar destacado, y la repetirá cuando sea necesario, para asegurar que la información presentada sea entendible.

- a) El nombre de la entidad o cualquier forma que permita identificarla, y los cambios relativos de dicha información desde el final del periodo anterior.
- b) Estados financieros que le corresponden a una entidad individual o a un conjunto de entidades.
- c) Plazo de término sobre el período que se informa o el período cubierto por el conjunto de estados financieros o notas.
- d) Moneda de presentación, como se menciona en la NIC 21; y
- e) El grado de redondeo utilizado al presentar los números de los estados financieros (NIC 1, 2019).

Estado de Situación Financiera o Balance General

Es un documento contable, que proporciona información de la situación financiera de una empresa de un periodo determinado. Fundamentalmente, es un informe que detalla de manera precisa y clara la situación patrimonial de la empresa: lo que posee (activo), lo que debe (pasivo), el valor de sus propiedades y derechos, las obligaciones y el capital (Castellnou, 2021).

Importancia

El objetivo primordial por el que se realiza el balance de situación financiera es conocer la posición financiera de la empresa en un cierto periodo de tiempo. Castro (2021) establece

que al generar este estado, se recopila información importante que influye en la toma de decisiones acertadas de negocio, como:

- ✓ Naturaleza y valor de los activos.
- ✓ Naturaleza y alcance de las obligaciones.
- ✓ Capacidad actual de capital.
- ✓ Solvencia del negocio. (párr.18)

Estructura

En el balance general o estado de situación financiera, encontramos los siguientes elementos: Activos, Pasivos y Patrimonio (Escobar, 2021). Estos forman parte de la estructura económica y financiera de la empresa.

Activo

Los activos, de acuerdo a Espinosa (2020) se definen como todos aquellos recursos o bienes, ya sean tangibles o intangibles, que están bajo el control de la entidad debido a eventos pasados y de los cuales se espera obtener beneficios económicos en el futuro.

Pasivo

El pasivo se refiere a todas las deudas y obligaciones que tiene una empresa con terceros, como acreedores o proveedores, originados por eventos pasados. Estas partidas pueden ser el resultado de la adquisición de bienes o servicios a crédito de otras empresas. Además, incluye los préstamos obtenidos de terceros con el fin de financiar las actividades de la empresa (Chong et al., 2019).

Patrimonio

El patrimonio, también es conocido como capital contable, se caracteriza por ser el conjunto de recursos propios que tiene la empresa y los cuales utiliza para alcanzar sus objetivos. Los elementos más significativos del patrimonio incluyen: el capital social, las subvenciones y donaciones, la reserva y resultados acumulados (Grande, 2021).

Tabla 2

Formato del Estado de Situación Financiera

EMPRESA YMS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Al 31 de diciembre del año 20__		
Código	Cuenta	Valor
1.	ACTIVO	.xxx
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	.xxx
1.01.01.	Efectivo Y Equivalentes al Efectivo	.xxx
1.01.01.01	Caja Chica	.xxx
1.01.01.04	Banco del Pacífico Cta. Cte.	.xxx
1.01.03.	Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes	.xxx
1.01.03.01	Cuentas por Cobrar Clientes	.xxx
1.01.03.02	Cuentas por Cobrar Anticipos de Sueldos	.xxx
1.01.03.06	Acciones por Cobrar a Socios	.xxx
1.01.05	(-) Provisión Cuentas Incobrables	.xxx

1.01.06.	Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo IVA	xxx
1.01.06.02	Crédito por Retenciones en la Fuente del IVA (30, 70, 100%) (617)	xxx
1.01.06.03	Crédito Tributario por Adquisiciones e Importaciones (615)	xxx
1.01.08.	Inventario de Mercaderías	xxx
1.01.08.02	Inventario de Mercaderías 0%	xxx
1.01.08.03	Inventario Materia Prima 12%	xxx
1.01.08.04	Inventario Materia Prima 0%	xxx
1.02.	ACTIVOS NO CORRIENTES PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	xxx
1.02.05	Vehículos	xxx
1.02.06	(-) Depreciación Acumulada Vehículos	xxx
1.02.07	Muebles y Enseres	xxx
1.02.08	(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	xxx
1.02.09	Equipos de Computación	xxx
1.02.10	(-) Depreciación Acumulada Equipo de Computación	xxx
1.02.11	Software Operativo	xxx
1.02.12	(-) Depreciación Acumulada Software Operativo	xxx
1.02.13	Equipos Electrónicos	xxx
1.02.14	(-) Depreciación Acumulada Equipos Electrónicos	xxx
1.02.21	Equipo de Producción	xxx
1.02.22	(-) Depreciación Acumulada Equipo de Producción	xxx
1.03.	ACTIVOS INTANGIBLES	xxx
1.03.01	Marcas, Patentes, Derechos de Llave y Otros	xxx
1.03.02	Gastos de Constitución y Organización	xxx
1.03.05	(-) Amortización Acumulada Activos Intangibles	xxx
2.	PASIVO	xxx
2.01.	PASIVO CORRIENTE	xxx
2.01.01	Cuentas y Documentos Pagar Proveedores-Inventarios	xxx
2.01.02	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	xxx
2.01.03	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores-Gastos	xxx
2.01.09	1% Retenciones Fuente por Pagar	xxx
2.01.10	2% Retenciones Fuente por Pagar	xxx
2.01.15	15% Participación Trabajadores por Pagar	xxx
2.01.16	Impuesto a la Renta Causado por Pagar	xxx
2.01.18	Retención IVA por Pagar	xxx
2.01.20	Décimo Tercer Sueldo por Pagar	xxx
2.01.21	Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	xxx
2.01.22	1.75% Retenciones Fuente por Pagar	xxx
2.01.23	2.75 % Retenciones Fuente por Pagar	xxx
2.01.29	Préstamo Banco del Pacífico N°40296857 (Capital de Trabajo)	xxx
2.02.	PASIVOS NO CORRIENTES	xxx
2.02.07.	Otras Cuentas por Pagar	xxx
2.02.07.01	Préstamos Provisionales por Pagar	xxx
3.	PATRIMONIO	xxx
3.01.	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	xxx
3.01.01	Acciones...	xxx
3.01.08	CAPITAL SUSCRITO POR PAGAR	xxx
3.03.01	UTILIDAD O PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	xxx

Fecha: _ de _ del _

GERENTE GENERAL

CONTADORA

Nota. Estado de Situación Financiera, datos tomados de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. (2021).

Estado de Resultados

El estado de resultados, también conocido como estado de ganancias y pérdidas, es un informe financiero que, según Castro (2021) muestra los ingresos, los gastos y el beneficio o pérdida de una empresa durante un período específico. Este informe, además de permitir analizar la situación financiera de la empresa y determinar problemas operacionales relacionados con la disminución del porcentaje de utilidades, es esencial para la toma de decisiones.

Importancia

El estado de resultados es un elemento clave para cualquier negocio. Cardona (2022) indica que este informe proporciona información que apoya la gestión de cualquier empresa, permitiendo una planificación estratégica efectiva a corto, mediano y largo plazo. Su importancia se debe a que:

- ✓ Proporciona una evaluación precisa de la rentabilidad y la capacidad que tiene una empresa para generar ganancias.
- ✓ Ayuda a identificar cómo se pueden optimizar los recursos para maximizar las ganancias.
- ✓ Mide el rendimiento operativo de una empresa durante un período específico.
- ✓ Facilita la determinación de la distribución de los dividendos.
- ✓ Permite estimar los flujos de efectivo, ya que facilita la proyección de las ventas de manera más precisa al tenerlo como base.
- ✓ Identifica debilidades, ya que permite conocer la parte del proceso en la que se consume la mayor cantidad de recursos económicos. (párr.18)

Estructura

Además, Castro, (2021) señala que la estructura del estado de pérdidas y ganancias se agrupa de la siguiente manera: ingresos, costos y gastos.

Ingresos

Son los beneficios que una empresa acumula al ofrecer un servicio, vender o fabricar productos. Esto puede incluir ingresos generados a través de la prestación de servicios, ventas de productos, alquileres obtenidos, intereses acumulados, comisiones ganadas, entre otros (Zapata, 2021).

Costos

Los costos se definen como los desembolsos de recursos que una empresa incurre para adquirir, fabricar o proporcionar un bien o servicio. Estos se realizan con el propósito de generar o haber generado ingresos o beneficios económicos (Herrera, 2020).

Gastos

Los gastos se refieren a las disminuciones en los beneficios económicos durante un periodo determinado, que resultan de la disminución del valor de los activos o un aumento de los pasivos. Aunque estos gastos son necesarios, no están directamente relacionados con la producción del bien o servicio, (Antezana, 2023) como por ejemplo materiales de oficina, alquiler de locales, publicidad, entre otros.

Tabla 3
Formato del Estado de Resultados

EMPRESA YMS ESTADO DE RESULTADOS Al 31 de diciembre del año 20__		
Código	Cuenta	Valor
4.	INGRESOS	xxx
4.01.	INGRESOS OPERACIONALES	xxx
4.01.01.	Ventas	xxx
4.01.01.01	Ventas 12%	xxx
4.01.01.02	Ventas 0%	xxx
4.01.03.	Devoluciones en Ventas	xxx
4.01.03.01	(-) Devoluciones en Ventas 12%	xxx
4.01.03.02	(-) Devoluciones en Ventas 0%	xxx
4.03.	OTROS INGRESOS	xxx
4.03.02	Multas y Descuentos al Personal	xxx
4.03.04	Ingresos por Multas al Personal	xxx
5.	COSTOS	xxx
5.01.	COSTOS OPERACIONALES	xxx
5.01.04.	Costo de Ventas	xxx
5.01.04.01	Costo de Ventas 12%	xxx
5.01.04.02	Costo de Ventas 0%	xxx
6.01.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	xxx
6.01.01	Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	xxx
6.01.02	Aporte Patronal 12.15 %	xxx
6.01.03	Décimo Tercer Sueldo	xxx
6.01.04	Décimo Cuarto Sueldo	xxx
6.01.05	Fondos de Reserva 8.33 %	xxx
6.01.06	Vacaciones	xxx
6.01.08	Horas Extras	xxx
6.01.10	Bonos e Incentivos al Personal	xxx
6.01.14	15% Participación Trabajadores	xxx
6.02.	DEPRECIACIONES	xxx
6.02.02	Depreciación Vehículos	xxx
6.02.03	Depreciación Muebles y Enseres	xxx
6.02.06	Depreciación Equipos Electrónicos	xxx
6.02.10	Depreciación de Equipo de Producción	xxx
6.03.	AMORTIZACIONES	xxx
6.03.01	Amortización Activos Intangibles	xxx
6.04.	GASTOS DE VENTA	xxx
6.04.04	Mantenimiento y Reparaciones de Máquinas de Producción	xxx
6.04.05	Análisis ARCSA	xxx
6.04.06	Combustibles	xxx
6.04.07	Lubricantes	xxx
6.04.09	Suministros, Materiales y Repuestos	xxx
6.04.10	Transporte	xxx
6.04.14	Provisiones para Cuentas Incobrables	xxx
6.05.	GASTOS FINANCIEROS	xxx
6.05.01	Intereses en Préstamos	xxx
6.05.02	Comisiones y Servicios Bancarios	xxx
6.05.06	Intereses no Deducibles	xxx
6.07.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	xxx
6.07.01	Contribución a Bomberos	xxx
6.07.02	Impuestos Municipales	xxx
6.07.03	Permisos de Funcionamiento	xxx
6.07.04	Patente Municipal	xxx
6.07.06	Impuesto a la Renta	xxx
6.09.	GASTOS NO DEDUCIBLES	xxx
6.09.01	Gastos sin Sustento Asumidos	xxx
6.10	MISCELÁNEOS	xxx
6.10.01	Multas Intereses y Mora Municipio	xxx
6.10.02	Multas, Intereses y Mora SRI	xxx
6.10.03	Multas, Intereses Y Mora IESS	xxx
3.03.02	UTILIDAD O PERDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	xxx

Fecha: _ de _ del_

 GERENTE GENERAL

 CONTADORA

Nota. Estado de Resultados, datos tomados de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. (2021).

Notas a los Estados Financieros

Las notas adjuntas a los estados financieros, de acuerdo a Salazar (2018) son aclaraciones o explicaciones sobre eventos o situaciones que pueden ser cuantificables (o incluso aquellos que no pueden ser cuantificados) y que están relacionados con las transacciones de las cuentas. Los mismos se encuentran al margen de los estados financieros con el objetivo de precisar, aclarar o explicar alguna situación. Para una correcta interpretación de los estados financieros, es esencial leer estas notas en conjunto con ellos.

Importancia

Los usuarios utilizan las notas a los estados financieros para tomar decisiones de diversas naturalezas y para evaluar la administración y situación de la entidad. Por lo tanto, no es suficiente solo tener las cifras finales presentadas en los estados financieros, sino que también se requieren explicaciones, detalles, juicio profesional, políticas contables, estimaciones y cualquier otra información que pueda ser útil para el lector (Aular,2018).

Tabla 4

Tipos de Notas a los Estados Financieros

TIPOS DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	
Nota inicial de identificación	Determina a la empresa y describe las actividades económicas que lleva a cabo.
Declaración del cumplimiento de las NIC	Asegura el cumplimiento de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) oficiales en cada país donde presentan los estados financieros.
Notas sobre las políticas contables	Son utilizadas por la empresa para elaborar los estados financieros y proporcionar claridad sobre las políticas contables más significativas.
Notas de carácter específico	Incluye información muy detallada sobre los estados financieros.
Otras notas	Pueden ser de naturaleza financiera o no financiera, según lo que exija la norma o de lo que los líderes de la empresa consideren más relevante para comprender de manera efectiva la situación financiera y el resultado económico del estado financiero.

Nota. Tipos de notas a los Estados financieros datos tomados de (Salazar, 2018)

Analista Financiero

El analista financiero es un profesional especializado en la interpretación de diversos datos económicos. Westreicher (2020) menciona que su objetivo es asesorar a sus clientes o a sus empresas en la toma de decisiones sobre las estrategias para maximizar o incrementar sus ganancias.

Para llevar a cabo su labor, el analista financiero se basa en la situación pasada, presente y futura de la empresa. Utilizando sus habilidades, puede emitir un juicio sobre la empresa en función de un objetivo determinado (Merlo et al., 2021).

Importancia

Es esencial el papel que desempeñan los analistas financieros en la administración de una empresa. Altimira (2023) señala que estos expertos se encargan de la:

- ✓ **Toma de decisiones informadas:** Suministran datos esenciales que orientan las decisiones estratégicas en inversión, financiamiento y gestión de riesgos.
- ✓ **Evaluación de la Salud Financiera:** Su análisis detallado asegura que la empresa conserve una robusta salud financiera y esté equipada para afrontar retos económicos.
- ✓ **Maximización de Ganancias:** Contribuyen a descubrir posibilidades de crecimiento y a maximizar la rentabilidad de la empresa.
- ✓ **Gestión de Riesgos:** Su análisis de riesgos contribuye a proteger los activos de la empresa y a asegurar su estabilidad en el largo plazo. (párr.9)

Tabla 5

Tipos de analistas financieros

TIPOS DE ANALISTAS FINANCIEROS	
Analistas internos	Se refiere a los que pertenecen a la empresa en estudio y cuyo objetivo es proporcionar información que le permita mantener su enfoque estratégico.
Analistas externos (autorizados)	Las empresas que no disponen de un equipo de analistas internos de forma constante, o en circunstancias especiales que lo ameriten, se deben contratar a personas externas a quienes se le proporciona acceso a la información necesaria recopilada por la empresa.
Analistas externos (no autorizados)	Son otro grupo de analistas, que no forman parte de la empresa ni han sido contratados directamente por ella, pero tienen interés en analizar la información financiera de la empresa. Para estos analistas la tarea resulta un poco más laboriosa, ya que no tienen acceso a la información primaria. Por tanto, deben recurrir a diversas fuentes de información secundaria como bases de datos, estudios de sector, informes de terceros, etc.

Nota. La importancia del analista financiero datos tomados de (Merlo et al., 2021)

Responsabilidades

El analista financiero es una pieza importante en el equipo financiero de una empresa. De acuerdo con (Avanzel Academy, 2023, párr.4), sus principales tareas son:

- ✓ Examinar y evaluar los informes financieros de la organización.
- ✓ Elaborar proyecciones financieras y evaluar el desempeño de la organización.
- ✓ Determinar áreas de oportunidad para incrementar la rentabilidad de la organización.
- ✓ Proporcionar sugerencias para optimizar la eficiencia financiera y minimizar los costos.
- ✓ Evaluar la rentabilidad de las inversiones y brindar asesoramiento sobre decisiones de inversión.
- ✓ Efectuar análisis del mercado y de los competidores para determinar oportunidades de crecimiento.

- ✓ Compartir los hallazgos del análisis realizado con la dirección y otros integrantes del equipo financiero.

Análisis Financiero

El análisis financiero de una empresa es el examen e interpretación de la información contable. Roldán (2020) plantea que se realiza con la finalidad de evaluar su situación actual y prever su rendimiento en un futuro. De esta manera, la empresa adquiere conocimiento sobre la salud financiera de la misma, permitiéndole tomar decisiones más acertadas para alcanzar sus objetivos. Además, este análisis es fundamental para que exista un correcto funcionamiento y crecimiento de la empresa.

Objetivo

El propósito del análisis de la información financiera se basa en obtener criterios que permitan evaluar la situación financiera y los resultados operativos de una empresa, así como su progreso a lo largo del tiempo y las tendencias que se desprende de estos (Zamorano, 2020).

Importancia

El análisis de los estados financieros aporta conocimiento sobre la empresa para identificar sus posibles riesgos y oportunidades, es útil para determinar si la evaluación financiera de una empresa se encuentra dentro de los parámetros de comportamiento normal, para identificar políticas financieras de un competidor, o para examinar la situación financiera y las tendencias de un cliente actual o posible (Estupiñán, 2018).

Tabla 6

Usuarios de la información financiera

USUARIOS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA	
La administración de la empresa	Es la más interesada en los resultados del análisis financiero, les permite determinar las fortalezas o debilidades de las finanzas y las operaciones. Por tanto, el administrador financiero estará interesado en conocer los siguientes puntos: a. Capacidad de la empresa para pagar sus obligaciones a corto y largo plazo; b. La rentabilidad de las operaciones de la empresa; c. El valor verdadero de los activos; d. Naturaleza y características de las obligaciones que tiene la empresa; e. Capacidad para gestionar las inversiones; f. El potencial para conseguir nuevos recursos, y g. Capacidad de la empresa ante cualquier contratiempo.
Inversionistas	El interés principal es la rentabilidad a largo plazo y la eficacia administrativa de la empresa, con el objetivo de aumentar su valor. Es importante la capacidad de generar ganancias y mantener la estabilidad operativa.
Bancos y acreedores en general	Para los bancos, proveedores y acreedores en general, los resultados del análisis financiero son importantes dependiendo del tipo de obligación. Cuando se trata de una obligación a largo plazo, el interés del análisis se centrará, al igual que el del inversionista, en la habilidad de la empresa para generar utilidades y estabilidad de las operaciones.

Cámaras de comercio	Cualquier persona o empresa que participe en actividades comerciales debe estar registrada en una cámara de comercio. Estas instituciones tienen actualizada la información financiera de sus afiliados y elaboran ciertos indicadores con el propósito de mantener registros y brindar información a sus afiliados.
Bolsas de valores	Las empresas que estén registradas en las bolsas de valores deben presentar sus estados financieros al final de cada período a la bolsa correspondiente. La misma que analiza la situación financiera de la empresa y proporciona información a aquellos que tienen interés en el mercado de dichos valores.
Administración de impuestos	Cada empresa tiene la obligación de presentar su declaración de impuestos anualmente, la cual incluye estados financieros detallados. La Administración de Impuestos revisará y evaluará dicha información financiera, desde su punto de vista, con el objetivo de determinar si la empresa está cumpliendo con sus deberes de contribuyente.

Nota. Los usuarios de la información financiera datos tomados de (Ortiz H. , 2018)

Clasificación

Análisis Vertical

El análisis vertical es un método esencial que se utiliza para determinar cómo una empresa ha empleado sus recursos en función de sus necesidades financieras y operativas y cómo estos recursos se presentan en las diferentes cuentas del balance general y del estado de resultados (Merlo et al.,2021).

Importancia

El análisis vertical es importante. Guerra (2023) menciona que se encarga de revelar la composición de la estructura de un estado financiero en un periodo determinado. Esta composición puede ser comparada con la del periodo anterior o con otros periodos para comprender cómo ha cambiado la estructura del estado financiero correspondiente de un periodo a otro, o cómo ha evolucionado a lo largo de un cierto periodo de tiempo.

Objetivos

Además, Martínez (2020) menciona que el estudio de este análisis permite:

- ✓ Obtener un estudio claro de la estructura del estado financiero que se está examinando.
- ✓ Identificar el peso o relevancia de las cuentas dentro del estado financiero.
- ✓ Establecer una estructura adecuada para la empresa que permita una mayor rentabilidad y un equilibrio adecuado.
- ✓ Examinar los cambios estructurales que se han producido en dos o más ejercicios consecutivos. (párr. 16)

Ventajas y Desventajas

Son varias las ventajas que tiene el análisis vertical, entre ellas Euroinnova (2023) indica que el análisis vertical permite determinar cambios notables en el desempeño financiero de una

empresa. De esta manera, los administradores pueden recibir alertas anticipadas sobre posibles dificultades que podrían surgir.

Además, está su habilidad para comparar empresas de distintos tamaños y la facilidad para identificar áreas fundamentales en la estructura financiera. A pesar de eso, el análisis vertical no permite evaluar la evolución de la empresa a lo largo del tiempo, lo que dificulta la detección de tendencias y cambios en el rendimiento financiero (Legalnet, 2023).

Cómo se realiza

El objetivo es calcular qué porcentaje del total de la masa patrimonial representa cada cuenta. Según Martínez (2020):

Se debe dividir la cuenta por el total y multiplicarla por cien. Es decir, se toma en cuenta el Activo total, el Patrimonio neto y el Pasivo total para las cuentas de balance y el total del valor de las ventas para las cuentas del estado de resultados. (párr.11)

Para llevar a cabo el análisis vertical, se aplica la siguiente fórmula:

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor de cada partida}}{\text{Total del grupo al que pertenece}} \times 100$$

Análisis Horizontal

El análisis horizontal es una técnica o un método que se encarga de analizar cómo las cuentas de una empresa evolucionan a lo largo de un periodo determinado de tiempo, en comparación con un año base. Además, se conoce a este método como análisis dinámico, que permite el seguimiento de las tendencias temporales en las cuentas individuales de los estados financieros, lo que ayuda a identificar las partidas que han experimentado una evolución positiva o negativa (Reyes y Vassolo, 2018).

Importancia

El análisis horizontal es una técnica de gran importancia. Según Philippe (2021) este análisis se utiliza para comparar las variaciones entre los estados financieros de distintos períodos con el objetivo de identificar cambios relevantes. Así, permite determinar la variación absoluta o relativa que han experimentado los estados financieros en un periodo específico, lo que facilita su comparación con otros periodos para determinar si una cuenta ha experimentado crecimiento, ha permanecido constante o ha disminuido.

Por otro lado, Guerra (2023) señala que el análisis horizontal es una herramienta valiosa para establecer el presupuesto del próximo ciclo contable. También es útil en el control presupuestario y para realizar proyecciones financieras para periodos específicos, según sea necesario.

Objetivos

Según Melara (2019), el análisis horizontal permite:

- ✓ Analizar la evolución financiera de una empresa a lo largo de varios años.
 - ✓ Determinar tendencias y patrones de crecimiento.
 - ✓ Observar las variaciones relativas en diferentes partidas contables a lo largo del tiempo.
- (párr.16)

Ventajas y Desventajas

El análisis horizontal proporciona ventajas como la posibilidad de evaluar el progreso de la empresa a lo largo del tiempo, detectar tendencias y áreas que necesitan mejoras, y apoyar la toma de decisiones basada en información. A pesar de ello, una desventaja del análisis horizontal es que no permite una comparación directa de la estructura financiera entre diferentes empresas, lo que puede reducir su eficacia al analizar competidores o evaluar fusiones y adquisiciones (Legalnet, 2023).

Como se realiza

En el análisis horizontal, se determinan las tasas de variación de cada partida de un año a otro. De este modo, se puede entender su evolución a lo largo del tiempo y si esta ha sido beneficiosa o perjudicial, es decir, si ha crecido o disminuido (Rus, 2022).

Para calcular el análisis horizontal, se aplica la siguiente fórmula:

$$\text{Análisis Horizontal} = \frac{\text{Periodo actual} - \text{Periodo anterior}}{\text{Periodo anterior}} \times 100$$

Cuando se lleva a cabo un análisis horizontal, las variaciones pueden determinarse en términos absolutos si se busca obtener números precisos o relativos, si se busca obtener un porcentaje de incremento o decremento de los valores (Escobar, 2023). A continuación, se describen estos métodos:

Variación absoluta: Para determinar la variación absoluta de una partida simplemente se hace una resta entre el valor del último año y el del año anterior, lo cual se puede representar de la siguiente forma:

$$\text{Variación absoluta} = \text{Valor del segundo año} - \text{Valor del primer año.}$$

Variación relativa: Por otro lado, para determinar la variación relativa, se debe utilizar la presente fórmula:

$$\text{Variación porcentual} = \left(\frac{\text{Valores en el segundo año}}{\text{Valores en el primer año}} - 1 \right) \times 100$$

Indicadores Financieros

Los indicadores financieros son una herramienta importante para las empresas. Son aquellos que permiten analizar la relación que se da a partir de las cifras presentadas en los estados financieros y los informes contables de una empresa, reflejando de manera objetiva su comportamiento. Por tanto, se los utiliza como un medio para mostrar el desempeño de la organización y de sus partes (Briceño, 2018).

Importancia

Los indicadores financieros son esenciales para el análisis que cada empresa realiza. Gallego (2022) indica que tienen el propósito de brindar datos esenciales para la gestión de una empresa, ya que permiten evaluar su estabilidad financiera, su potencial de crecimiento y facilitan la identificación oportuna de cualquier problema financiero.

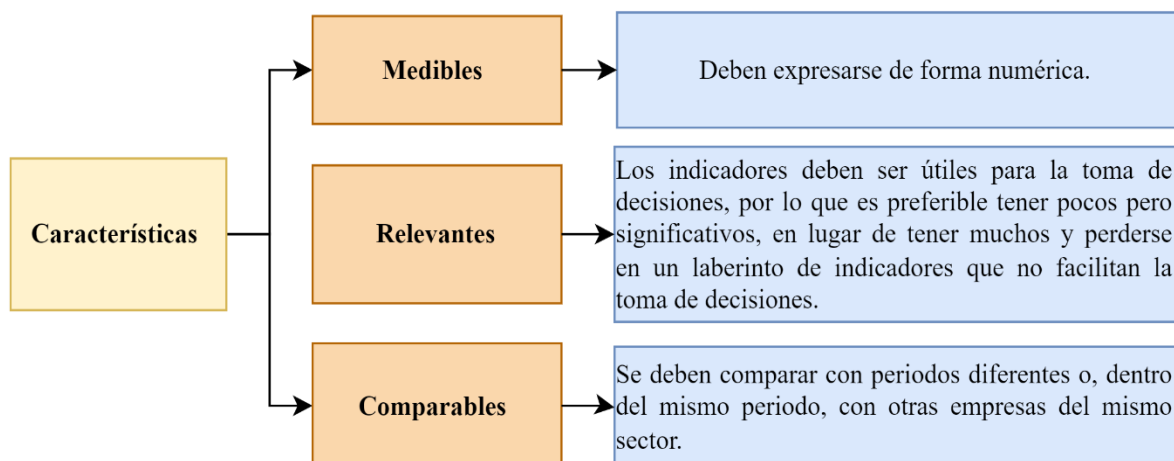
Ventajas

Utilizar indicadores financieros permite medir y evaluar la situación financiera de una empresa. Cáceres (2022), señala que estos son algunos de los beneficios que se pueden obtener:

- ✓ Permiten examinar de manera sencilla el crecimiento de una empresa, incluyendo sus objetivos y metas a corto y largo plazo.
- ✓ Ayudan a entender cómo las empresas utilizan sus recursos.
- ✓ Presentan de manera clara y concisa el resultado de la gestión financiera.
- ✓ Los resultados del análisis permiten identificar nuevas oportunidades de inversión.
- ✓ Proporcionan soluciones a los problemas causados por una mala gestión.
- ✓ Reconocer áreas de alto rendimiento e identifica a aquellas que requieren mejoras. (párr.12)

Figura 3

Características de los indicadores financieros



Nota. Las características de los indicadores financieros datos tomados de (Fernández, 2022)

Clasificación

Indicadores de Liquidez

“Surgen de la necesidad de medir la capacidad de las empresas para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Establecen la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes” (Supercias, 2011, p. 2).

Liquidez Corriente: Este indicador tiene el objetivo de establecer una relación entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. “Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo” (Supercias, 2011, p. 2).

Estándar: 1 a 1.

Fórmula:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Capital de Trabajo: Indica el equilibrio que existe entre los activos y pasivos en una empresa, refleja si cuenta con los recursos necesarios para operar antes de generar ganancias. En otras palabras, demuestra si la empresa dispone de suficiente dinero para cubrir sus gastos y, al mismo tiempo, obtener ganancias (Ortiz, 2022).

Estándar: Mayor a \$ 0.

Fórmula:

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Prueba Ácida: Lleva el nombre de prueba del ácido o liquidez seca, pretende “Verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin depender de la venta de sus existencias; es decir, con sus saldos de efectivo, cuentas por cobrar y otro activo de fácil liquidación, diferente de los inventarios” (Supercias, 2011, p. 3).

Estándar: Acercarse a 1.

Fórmula:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Indicadores de Actividad

Estos indicadores están diseñados con el propósito de evaluar la eficiencia con la que las empresas administran y utilizan sus recursos.

Miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos

y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas. (Supercias, 2011, p. 7)

Rotación del Activo Fijo: Este indicador muestra “La cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo” (Supercias, 2011, p. 9).

Estándar: Mayor a 1.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$$

Rotación de Ventas: Este indicador permite conocer “La eficiencia en la utilización del activo total que se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos” (Supercias, 2011, p. 9).

Estándar: Mayor es la rotación mejor.

Fórmula:

$$\text{Rotación de ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Impacto de los Gastos de Administración y Ventas: “Una empresa puede presentar margen bruto relativamente aceptable, este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales (administrativos y de ventas) que determinarán un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa” (Supercias, 2011, p. 11).

Estándar: Menor al 10%

Fórmula:

$$\text{Impacto de los gastos administrativas y de ventas} = \frac{\text{Gastos Admin, y Ventas}}{\text{Ventas}}$$

Impacto de la Carga Financiera: Su resultado “Muestra el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa” (Supercias, 2011, p. 11).

Estándar: Menor al 10% de las ventas.

Fórmula:

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

Rotación de Inventarios: De acuerdo a Kuuse (2023), “El índice de rotación de inventarios es el número de veces que una empresa agota y repone su inventario mediante ventas durante un periodo contable” (párr.2).

Estándar: Entre 6 a 12 veces

Fórmula:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de mercancías vendidas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

Permanencia de Inventarios: “Mide la rotación de inventario, es decir, el número de días que se demora en ser vendido un tipo de mercancía o la totalidad de las existencias, en un período determinado” (Bela, 2020, párr. 4).

Estándar: Cada 30 a 60 días.

Fórmula:

$$\text{Permanencia de Inventarios} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

Rotación de Cuentas por Cobrar: Es un indicador que se encarga de medir la rapidez en la que una empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo, es decir, que muestra la eficiencia de una empresa para cobrar el dinero que le deben (Resendiz, 2022).

Estándar: De 6 a 12 veces.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Permanencia de Cuentas por Cobrar: Se refiere al tiempo con el que una empresa es capaz de cobrar el dinero que le deben, aplicar este indicador permite determinar los días que tarde una empresa en cobrar las deudas a sus clientes (Ibarra, 2023).

Estándar: Menor a 30 días.

Fórmula:

$$\text{Permanencia de Ctas. por Cobrar} = \frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Rotación de Cuentas por Pagar: “Indica el número de veces que una empresa paga las deudas con sus proveedores durante un período contable. La fórmula se basa en dividir las compras con las cuentas por pagar” (Martínez, 2022, párr.16).

Estándar: De 6 a 12 veces.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

Permanencia de Cuentas por Pagar: “Refleja el número de días que una empresa tarda en pagar las deudas con sus proveedores durante un periodo de tiempo determinado” (Solé, 2021, párr. 6).

Estándar: De 45 a 60 días.

Fórmula:

$$\text{Permanencia de Ctas. por Pagar} = \frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

Indicadores de Endeudamiento

También conocidos como indicadores de endeudamiento, buscan cuantificar hasta qué punto y de qué manera los acreedores contribuyen al financiamiento de la empresa. Buscan, además, determinar el nivel riesgo que enfrentan estos acreedores y los dueños de la compañía, así como evaluar si es beneficioso o perjudicial para la empresa endeudarse (Supercias, 2011).

Endeudamiento del Activo: Permite evaluar el grado de autonomía financiera de la empresa. Por lo tanto, “El índice elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y dispone de una limitada capacidad de endeudamiento. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores” (Supercias, 2011, p. 4).

Estándar: Menor a 0,50%.

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Endeudamiento Patrimonial: Según la Superintendencia de Compañías (2011), “Mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa” (p. 5).

Estándar: Menor a \$0,50

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Endeudamiento del Activo Fijo: Muestra la cantidad de “Unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Para calcularlo, se utiliza el activo fijo neto tangible, que refleja la inversión en maquinaria y los equipos que usan las empresas para producir” (Supercias, 2011, p. 5).

Estándar: Igual o mayor a 1.

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$$

Apalancamiento: Según la Superintendencia de Compañías (2011), “Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros” (p. 6).

Estándar: Menor al 0,5

Fórmula:

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Apalancamiento Financiero: Según la Superintendencia de Compañías (2011), “Indica si el endeudamiento con terceros tiene ventajas o desventajas en la rentabilidad de un negocio, considerando la estructura financiera de la empresa. Analizarlo permite comprender cómo los gastos financieros afectan las utilidades” (p.6).

Estándar: Igual, menor o mayor a 1.

Fórmula:

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos e Interés}}{\text{Activo Total}}}$$

Indicadores de Rentabilidad

“Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades” (Supercias, 2011, p. 12).

Margen Bruto: Este indicador permite “conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos” (Supercias, 2011, p. 13).

Estándar: Entre el 20 y 30%

Fórmula:

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

Margen Operacional: “Tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado” (Supercias, 2011, p. 14).

Estándar: Mientras más alto mejor.

Fórmula

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto): Este indicador tiene el objetivo de reflejar la “Utilidad de la empresa por cada unidad vendida. Se debe tener cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos” (Supercias, 2011, p. 15).

Estándar: Mientras más alto mejor.

Fórmula:

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad Operacional del Patrimonio: “Permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores” (Supercias, 2011, p. 15).

Estándar: Mientras sea mayor mejor.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Operacional del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

Sistema DuPont

El sistema DuPont, según Téllez (2019), “es una herramienta de análisis financiero que busca desagregar la medición de rentabilidad de una firma. Al hacerlo, se espera comprender a profundidad los principales inductores de rentabilidad del activo (ROA) y del patrimonio (ROE)” (párr.1).

Rendimiento sobre los activos totales

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

Rendimiento del patrimonio

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} \times \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Importancia

Es importante, puesto que, a través de la aplicación de su fórmula, se puede conocer la rentabilidad de una empresa. Castro (2020) menciona que es esencial para cualquier empresa, empresario e inversionista, porque permite realizar un análisis para la toma de decisiones y determinar el porcentaje real de la utilidad. Se basa en criterios de información contable, lo que significa que la información debe ser confiable para que el resultado sea correcto y preciso.

Características

Según Granel (2023) el sistema Dupont se caracteriza por lo siguiente:

- ✓ Ofrece una descripción del índice de rentabilidad de una empresa para la toma de decisiones financieras.
- ✓ Se fundamenta en ratios o criterios contables, por lo que es clave que la información sea precisa para garantizar la exactitud del resultado final.
- ✓ Se sustenta en el margen neto, en la rotación de activos y en el apalancamiento financiero, por medio de estos aspectos se puede determinar si la empresa está utilizando de manera efectiva sus recursos para lograr un alto rendimiento de ventas. (párr.7)

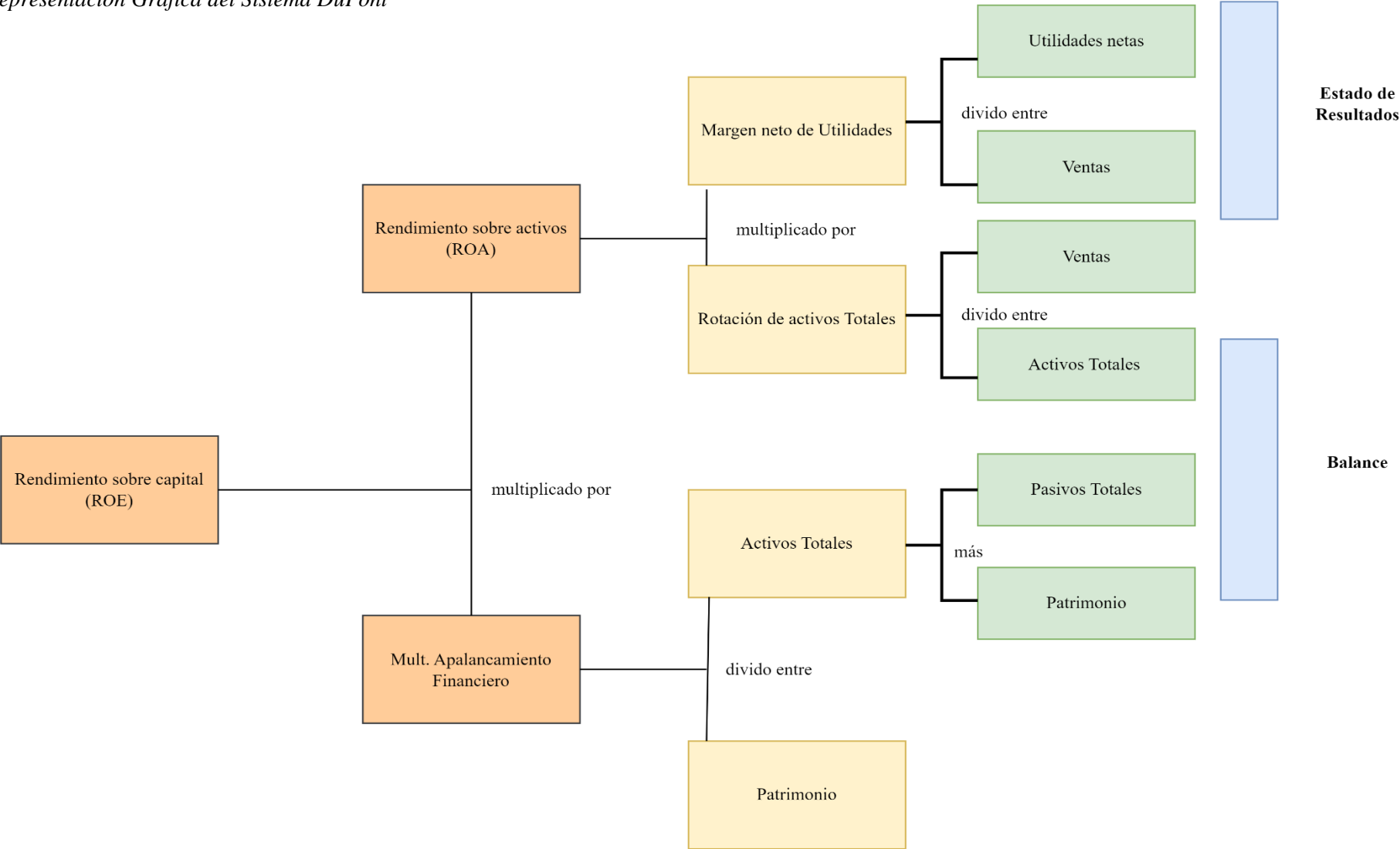
Tabla 7

Elementos del Análisis Dupont

Elemento	Descripción	Fórmula
Margen neto	Es el porcentaje de ganancia que se obtiene en cada venta promedio. Se determina al dividir el beneficio neto (utilidad neta) entre las ventas, después de haber restado todos los costes.	$\text{Margen neto} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Ventas}}$
Rotación de activos	Se detallan como el número de veces con las que los activos rotaron en un año para generar ingresos. Este ratio también puede interpretarse como la cantidad de unidades monetarias que se obtuvieron en ventas por cada unidad monetaria que se invirtió en activos.	$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$
Multiplicador del Capital	Indica el grado de apalancamiento financiero de la empresa. Se puede interpretar como la cantidad de unidades monetarias de activos que se compraron por cada unidad monetaria proporcionada por los accionistas.	$\text{Multiplicador del capital} = \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$

Nota. Elementos del análisis Dupont datos tomado de (Westreicher, 2018)

Figura 4
Representación Gráfica del Sistema DuPont



Nota. Representación Gráfica del sistema DuPont datos tomado de (Granel,2023).

Valor Económico Agregado (EVA)

El Valor Económico Agregado (EVA), según Alberto (2019), señala que se lo conoce también como utilidad económica, se calcula mediante la diferencia entre el rendimiento de los activos y el costo de financiamiento o capital necesario para mantener esos activos. Por tanto, el EVA es un indicador de rendimiento que se utiliza para tomar decisiones en una empresa. Este indicador ayuda a establecer estrategias y metas orientadas a la generación de valor.

Objetivo

Ofrecer una visión completa de la situación financiera de una empresa y ayuda tanto a tomar decisiones acertadas en lo que se refiere a la asignación de recursos, inversiones y evaluación del rendimiento. El EVA permite mejorar el desempeño financiero de las empresas y generar altos rendimientos para los inversores (Okoroafor, 2024).

Importancia

Este indicador, para Castro (2019), se encarga de calcular la capacidad que tiene una empresa para generar riqueza, considerando la eficiencia y la productividad de sus activos, la estructura de su capital y el ambiente en el que opera.

Fórmula

$$\text{EVA} = \text{UAIDI} - (\text{CPPC} \times \text{CAPITAL})$$

El cálculo del EVA se sintetiza en la fórmula presentada; para comprenderla adecuadamente, es necesario considerar la siguiente explicación:

- ✓ **EVA:** Valor Económico Agregado.
- ✓ **UAII:** Utilidad operativa antes de intereses y después de impuestos.
- ✓ **Activos Netos:** La diferencia entre activos totales y pasivos sin intereses.
- ✓ **Capital:** Fuente de financiamiento a través de deuda y de capital por parte de los socios.
- ✓ **CPPC:** Costo promedio ponderado de capital.

Pasos para el Cálculo

Según Alberto (2019), para calcular el EVA, se deben tomar en cuenta los siguientes pasos:

- ✓ **Paso 1:** Se debe calcular la UAIDI.
- ✓ **Paso 2:** Se identifica el capital de la empresa.
- ✓ **Paso 3:** Se calcula el activo neto de la empresa.
- ✓ **Paso 4:** Se calcula el CCPP (Costo Promedio Ponderado de Capital) para ambos años.
- ✓ **Paso 5:** Y finalmente, se calcula el EVA (Valor Económico Agregado) de la empresa.

(párr.12)

Informe de análisis financiero

Urbano (2021) menciona que el informe financiero es el conjunto de información, en el que un analista, por medio de comentarios, explicaciones, sugerencias, imágenes, gráficas, etc., facilita a sus clientes la comprensión de los conceptos y las cantidades contenidas en los estados financieros que fueron previamente estudiados.

Importancia

Un informe financiero es una herramienta clave para conocer el estado económico de cualquier empresa. Permite prever problemas o validar si las estrategias en desarrollo son efectivas, lo que ayuda a tomar decisiones más acertadas. Además, contribuye a incrementar la rentabilidad de la empresa y a descubrir nuevas oportunidades de negocio (Bizneo, 2022).

Características

Para Morales (2020), algunas de las características que se podrían resaltar de este tipo de informes son las siguientes:

- ✓ Tiene un estilo riguroso y exacto.
- ✓ Utiliza un lenguaje sencillo, comprensible y directo.
- ✓ Se complementa la información con gráficos y datos estadísticos.
- ✓ El informe debe ser práctico y útil.
- ✓ Están orientados al ámbito empresarial y a la solución de problemas. (párr.6)

Estructura del informe financiero

Un informe financiero se compone de las siguientes partes:

✓ **Portada**

En primer lugar, se debe colocar lo siguiente:

- Nombre de la entidad.
- Nombre del informe.
- Nombre de los Estados financieros analizados.
- Nombre del o la analista.
- Lugar y fecha.

✓ **Carta de presentación**

Se notifica a la empresa el trabajo realizado, con la firma del responsable.

✓ **Antecedentes**

En este apartado, constan la información de la entidad objeto de estudio.

- Una breve historia de la entidad.

✓ **Objetivos del informe**

Se deben colocar los propósitos del informe.

✓ **Fuentes de información**

Se detalla el nombre de los Estados Financieros utilizados en los dos periodos.

✓ **Resumen del análisis vertical y horizontal**

Mostrar los resultados del análisis vertical y horizontal, de forma clara y resumida, tomando en cuenta aspectos importantes que ayuden a mejorar a la entidad.

✓ **Resumen de los Indicadores Financieros**

Presentar los resultados obtenidos al aplicar los indicadores financieros con sus debidos porcentajes.

✓ **Conclusiones**

Detallar de manera coherente y precisa las deficiencias de la empresa para dar solución a los mismos es por ello que las conclusiones deben permitir a la entidad tomar decisiones acertadas para mejorar el rendimiento de la empresa.

✓ **Recomendaciones**

Describir dentro del informe financiero las recomendaciones, que permiten tomar acciones correctivas de manera sencilla, para lograr el buen funcionamiento y desarrollo de la empresa.

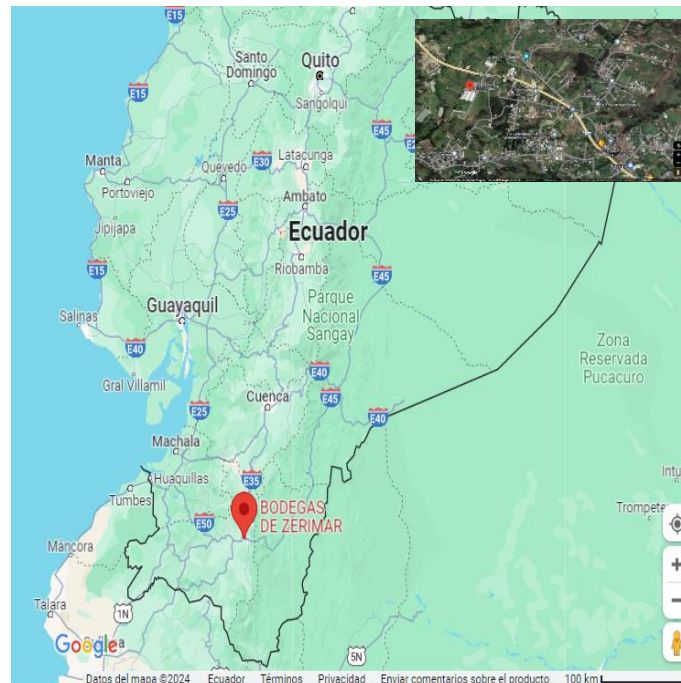
5. Metodología

Área de estudio

Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. está ubicada en la Ciudad de Loja-Ecuador, en el Barrio Carigán, a doscientos metros del redondel de Carigán. Inicio sus actividades el 16 de julio del 2015, registrada en el SRI con el número de RUC 1191757463001. Su representante legal actualmente es la Ing. Karla Estefanía Alejandro Vega.

Figura 5

Croquis de la ubicación de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.



Nota. La figura muestra la ubicación de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. Obtenido de Google Maps (2024).

El desarrollo del trabajo tiene un enfoque de investigación mixto para analizar la situación económica y financiera de la empresa. Molano y Cárdenas (2021) argumentan que la investigación mixta facilita a los investigadores obtener una comprensión más exacta y completa del objeto de estudio. Esto se debe a la combinación de las ventajas propias que ofrecen los métodos cualitativos y cuantitativos.

Para Galeano (2020), el método cualitativo es ideográfico, lo que significa que se basa en datos textuales que son detallados y descriptivos. Por otro lado, el método cuantitativo se centra en la precisión y se basa principalmente en números y datos que son cuantificados.

El enfoque cualitativo fue clave para recopilar información relevante de la literatura y construir el marco teórico. Este abordó temas como definición de empresas, estados financieros, análisis e indicadores financieros obtenidos de fuentes como libros, revistas, artículos y páginas web. En la práctica, se recogieron datos cuantitativos de los Estados Financieros para aplicar

análisis e indicadores financieros. La interpretación de estos resultados permitió comparar y entender la evolución de la empresa en los dos periodos analizados.

El tipo de investigación es exploratoria-descriptiva. Según Rodríguez (2020), la investigación descriptiva proporciona una representación precisa de las características específicas de un individuo, una situación o un grupo. Por otro lado, la investigación exploratoria se utiliza cuando se aborda un problema que no está claramente definido, con el propósito principal de ayudar a determinar el diseño de investigación más adecuado.

Por lo tanto, este tipo de investigación permitió obtener una comprensión profunda de la situación económica y financiera de la empresa. En la parte exploratoria, permitió un análisis detallado de los factores que afectan a la empresa, mientras que la parte descriptiva proporcionó información precisa de la condición actual de la empresa, respaldada por datos cuantitativos.

Se implementó un diseño de investigación no correlacional, en donde se recopilaban y analizaron datos que ofrecieron una visión completa de la situación económica y financiera de la empresa en su contexto natural, sin buscar establecer relaciones causales entre las variables.

4.1 Procedimiento

Los métodos y las técnicas de investigación, para Gómez (2021), “Son los procedimientos que siguen los investigadores para obtener los datos necesarios en su aproximación al objeto de estudio. Su importancia radica en que son la garantía de la científicidad” (p.116).

Científico

Este método se aplicó en el Análisis Financiero de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda., facilitando la recopilación de información precisa de varias fuentes tanto primarias como secundarias. Esta información, especialmente útil para el marco teórico, permitió la aplicación práctica de cálculos y procedimientos clave, con el objetivo de fomentar el desarrollo continuo de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Deductivo

Este método facilitó la recopilación de la información, desde conceptos generales como definiciones de empresa y estados financieros, hasta llegar a definiciones más específicas, como los métodos de análisis financiero e indicadores establecidos por la Superintendencia de Compañías y otros autores. En la práctica, permitió entender la estructura económica y financiera de la industria a nivel de grupo, subgrupos y cuentas específicas de los estados financieros analizados.

Inductivo

Permitió obtener resultados más específicos del análisis de cada cuenta que forma parte de los Estados Financieros de la empresa, así en el Estado de Situación Financiera las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio y del Estado de Resultados los Ingresos, Costos y Gastos, permitiendo conocer la situación económica financiera de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. en los periodos 2021-2022.

Analítico

Se utilizaron los Estados Financieros de los periodos analizados para la aplicación del análisis vertical y horizontal e indicadores financieros que permitieron conocer la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad que tiene la empresa. Esta información fue fundamental para la estructuración del informe financiero, lo que a su vez facilitó el análisis y la comprensión de la situación actual de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. de la ciudad de Loja.

Sintético

Este método, en base a los resultados obtenidos, facilitó la elaboración de un informe final, que incluye las conclusiones y recomendaciones para mejorar la situación de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. Este informe constituyó una contribución esencial para la parte final del Trabajo de Integración Curricular.

Técnicas

Observación

Esta técnica, como fuente primaria, permitió determinar las actividades que realiza Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. Esto facilitó la obtención de información sobre la situación económica y financiera de la empresa durante los dos periodos analizados. La información mencionada se obtuvo a través de la elaboración del análisis vertical y horizontal, así como la aplicación de indicadores financieros con sus respectivas interpretaciones.

Entrevista

Se estableció una comunicación directa con la Representante Legal de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. debido a su conocimiento en los temas contables, obteniéndose la información fundamental y precisa sobre los diversos aspectos y operaciones económicas-financieras realizadas en la Industria.

Recopilación Bibliográfica

Esta técnica permitió obtener información bibliográfica de libros, páginas web, revistas, etc., que ayudaron a sustentar la teoría y la práctica del Trabajo de Integración Curricular, con información fiable y precisa.

Programa Excel

Esta herramienta facilitó el desarrollo y aplicación de fórmulas en los diferentes cálculos aplicados al análisis financiero en Industrias Sara Panga Tomehr, incluyendo el análisis vertical, horizontal e indicadores financieros. Su uso agilizó el proceso de cálculo, permitiendo obtener resultados de una manera eficiente y oportuna.

5.2 Procesamiento y análisis de datos

Matemática

Se utilizó al momento de realizar los diferentes cálculos y operaciones matemáticas, aplicadas en los diferentes procedimientos como el Análisis Vertical y Horizontal, Indicadores Financieros, Sistema Dupont, Valor Económico Agregado, que permitieron determinar los aumentos y disminuciones de las cuentas de los estados financieros de la empresa. Como resultado, se obtuvieron datos cuantitativos precisos que permitieron conocer la situación económica y financiera de la empresa objeto de análisis.

Estadística

Se utilizó para indicar los resultados cuantitativos obtenidos en la aplicación del análisis vertical, horizontal e indicadores financieros, por medio de tablas y gráficos estadísticos de las diferentes cuentas que integran los estados financieros. Estos resultados permitieron determinar las posibles deficiencias de la industria.

6. Resultados

Contexto Empresarial

Industrias Sara Panga Tomehr Compañía de Responsabilidad Limitada, se encuentra ubicada en el Barrio Carigán, de la Provincia y ciudad de Loja. Inició sus actividades el 02 de junio del año 2015, conformada por seis socios, se encuentra registrada en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) con el No. 1191757463001. La empresa, principalmente, se dedica a la molienda de productos de origen vegetal: producción de harinas, elaboración de condimentos y especerías.

El nombre Sara Panga proviene del lugar de origen de los socios, mientras que Tomehr son las iniciales de los apellidos paternos de los mismos. La empresa nace con el objetivo principal de brindar nuevos productos a los habitantes de Loja. En sus inicios su producto principal fue “aliño doña Sole”. Sin embargo, años más tarde, por la necesidad y la gran acogida del producto, la empresa amplió su oferta con especerías, refritos, harinas de sango, maní molido y más. En el año 2022 se expandió con un nuevo producto que es el mix de frutos secos. La representante legal de la empresa es la Ing. Karla Stefania Alejandro Vega.

Actualmente, la empresa busca incrementar su demanda y mantener su crecimiento en el mercado, promoviendo cada vez más sus productos, proporcionando un sabor auténtico a las comidas de los hogares ecuatorianos.

Base Legal

- ✓ Constitución Política de la República del Ecuador.
- ✓ Ley de Compañías.
- ✓ Ley de Gestión Ambiental.
- ✓ Ley de Régimen Tributario Interno.
- ✓ Ley de Seguridad Social.
- ✓ Código Orgánico del Ambiente.
- ✓ Código de Trabajo.
- ✓ Reglamento de la Ley de Compañías.
- ✓ Estatutos de la Compañía.
- ✓ Ordenanzas Municipales del Ilustre Municipio de Loja.

Obligaciones Tributarias

- ✓ Declaración de IVA.
- ✓ Declaración de Retenciones en la Fuente.
- ✓ Declaración de Impuesto a la Renta Sociedades.

- ✓ Anexo Relación Dependencia.
- ✓ Anexo Transaccional Simplificado.
- ✓ Anexo Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros del Directorio y Administradores– Anual.
- ✓ Anexo de Dividendos, Utilidades o beneficios – ADI.

Tabla 8

Estado de Situación Financiera de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. año 2021.

INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR CÍA.LTDA.		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
AL 31 DE DICIEMBRE 2021		
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA		
1.	ACTIVO	116.379,77
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	101.708,38
1.01.01.	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	11.386,53
1.01.01.01	Caja Chica	140,05
1.01.01.04	Banco del Pacífico Cta. Cte. 7652739	11.246,48
1.01.03.	Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes	82.444,45
1.01.03.01	Cuentas por Cobrar Clientes	42.417,66
1.01.03.02	Cuentas por Cobrar Anticipos de Sueldos	26,79
1.01.03.06	Acciones por Cobrar a Socios	40.000,00
1.01.05	(-) Provisión Cuentas Incobrables	-1.465,34
1.01.06.	Crédito Tributario a Favor del Sujeto Pasivo IVA	92,11
1.01.06.02	Crédito por Retenciones en la Fuente del Iva (30, 70, 100%) (617)	91,12
1.01.06.03	Crédito Tributario por Adquisiciones e Importaciones (615)	0,99
1.01.08.	Inventario de Mercaderías	9.250,63
1.01.08.02	Inventario de Mercaderías 0%	6.546,06
1.01.08.03	Inventario Materia Prima 12%	802,25
1.01.08.04	Inventario Materia Prima 0%	1.902,32
1.02.	ACTIVOS NO CORRIENTES PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	14.394,43
1.02.05	Vehículos	240,00
1.02.06	(-) Depreciación Acumulada Vehículos	-238,56
1.02.07	Muebles y Enseres	2.990,00
1.02.08	(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	-414,06
1.02.09	Equipos de Computación	673,21
1.02.10	(-) Depreciación Acumulada Equipo de Computación	-673,21
1.02.11	Software Operativo	1.000,00
1.02.12	(-) Depreciación Acumulada Software Operativo	-1.000,00
1.02.13	Equipos Electrónicos	11.662,08
1.02.14	(-) Depreciación Acumulada Equipos Electrónicos	-4.135,90
1.02.21	Equipo de Producción	590,00
1.02.22	(-) Depreciación Acumulada Equipo de Producción	-299,13
1.03.	ACTIVOS INTANGIBLES	4.276,96
1.03.01	Marcas, Patentes, Derechos de Llave y Otros	20.000,00
1.03.02	Gastos de Constitución y Organización	1.384,80
1.03.05	(-) Amortización Acumulada Activos Intangibles	-17.107,84
2.	PASIVO	34.391,08
2.01.	PASIVO CORRIENTE	34.250,02
2.01.01	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores-Inventarios	7.395,77
2.01.02	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	9,35
2.01.03	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores-Gastos	800,83
2.01.09	1% Retenciones Fuente por Pagar	28,86
2.01.10	2% Retenciones Fuente por Pagar	10,64
2.01.15	15% Participación Trabajadores por Pagar	1.317,01
2.01.16	Impuesto a la Renta Causado por Pagar	685,36
2.01.18	Retención Iva por pagar	5,41

2.01.20	Décimo Tercer Sueldo por Pagar	280,13
2.01.21	Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	601,50
2.01.22	1.75% Retenciones Fuente por pagar	12,32
2.01.23	2.75 % Retenciones Fuente por pagar	1,48
2.01.29	Préstamo Banco del Pacífico N° 40296857 (Capital de Trabajo)	23.101,36
2.02.	PASIVOS NO CORRIENTES	141,06
2.02.07.	Otras Cuentas por Pagar	141,06
2.02.07.01	Préstamos Provisionales por Pagar	141,06
3.	PATRIMONIO	81.988,69
3.01.	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	81.988,69
3.01.01	Acciones Richard Eduardo Mejía Maldonado	5.000,00
3.01.02	Acciones Saida Elena Herrera Ramírez	5.000,00
3.01.03	Acciones Darío Sebastián Herrera Ramírez	5.000,00
3.01.04	Acciones Esteban Fernando Herrera Ramírez	5.000,00
3.01.05	Acciones Jorge Renan Ramírez Pineda	5.000,00
3.01.06	Acciones Aldrin Rigoberto Torres Gallegos	5.000,00
3.01.08	Capital Suscrito por Pagar	40.000,00
3.03.	RESULTADO DEL EJERCICIO	11.988,69
3.03.01	UTILIDAD O PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	11.988,69
	PASIVO Y PATRIMONIO	116.379,77

Nota. Estado de Situación Financiera del año 2021 de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Tabla 9

Estado de Situación Financiera Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. año 2022

INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR CÍA.LTDA. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2022 EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA		
1.	ACTIVO	122.630,39
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	112.086,96
1.01.01.	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8.452,18
1.01.01.01	Caja Chica	40,05
1.01.01.04	Banco del Pacífico Cta. Cte. 7652739	8.412,13
1.01.03.	Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes	96.561,37
1.01.03.01	Cuentas por Cobrar Clientes	56.534,58
1.01.03.02	Cuentas por Cobrar Anticipos de Sueldos	26,79
1.01.03.06	Acciones por Cobrar a Socios	40.000,00
1.01.04.	Otras Cuentas por Cobrar	1.230,00
1.01.04.01	Préstamos Personal	1.230,00
1.01.05	(-) Provisión Cuentas Incobrables	-2.027,65
1.01.06.	Crédito Tributario a Favor del Sujeto Pasivo IVA	638,22
1.01.06.02	Crédito por Retenciones en la Fuente del Iva (30, 70, 100%) (617)	452,51
1.01.06.03	Crédito Tributario por Adquisiciones e Importaciones (615)	185,71
1.01.08.	Inventario de Mercaderías	7.232,84
1.01.08.01	Inventario de Mercaderías 12%	117,78
1.01.08.02	Inventario de Mercaderías 0%	7.115,06
1.02.	ACTIVOS NO CORRIENTES PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	10.543,43
1.02.05	Vehículos	240,00
1.02.06	(-) Depreciación Acumulada Vehículos	-240,00
1.02.07	Muebles y Enseres	2.990,00
1.02.08	(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	-713,06
1.02.09	Equipos de Computación	1.545,53
1.02.10	(-) Depreciación Acumulada Equipo de Computación	-864,77
1.02.11	Software Operativo	1.000,00
1.02.12	(-) Depreciación Acumulada Software Operativo	-1.000,00
1.02.13	Equipos Electrónicos	12.745,12
1.02.14	(-) Depreciación Acumulada Equipos Electrónicos	-5.391,26
1.02.21	Equipo de Producción	590,00
1.02.22	(-) Depreciación Acumulada Equipo de Producción	-358,13

1.03.	ACTIVOS INTANGIBLES	0,00
1.03.01	Marcas, Patentes, Derechos de Llave y Otros	20.000,00
1.03.02	Gastos de Constitución y Organización	1.384,80
1.03.05	(-) Amortización Acumulada Activos Intangibles	-21.384,80
2.	PASIVO	29.509,80
2.01.	PASIVO CORRIENTE	29.368,74
2.01.01	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores-Inventarios	15.413,66
2.01.02	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	-318,61
2.01.03	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores-Gastos	-4.846,85
2.01.09	1% Retenciones Fuente por Pagar	56,22
2.01.10	2% Retenciones Fuente por Pagar	39,71
2.01.15	15% Participación Trabajadores por Pagar	2.985,20
2.01.16	Impuesto a la Renta Causado por Pagar	4.310,15
2.01.18	Retención Iva por Pagar	31,22
2.01.20	Décimo Tercer Sueldo por Pagar	122,78
2.01.21	Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	531,25
2.01.22	1.75% Retenciones Fuente por Pagar	7,36
2.01.29	Préstamo Banco del Pacífico N° 40296857 (Capital de Trabajo)	11.036,65
2.02.	PASIVOS NO CORRIENTES	141,06
2.02.07.	Otras Cuentas por Pagar	141,06
2.02.07.01	Préstamos Provisionales por Pagar	141,06
3.	PATRIMONIO	93.120,59
3.01.	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	93.120,59
3.01.01	Acciones Richard Eduardo Mejía Maldonado	5.000,00
3.01.02	Acciones Saida Elena Herrera Ramírez	5.000,00
3.01.03	Acciones Darío Sebastián Herrera Ramírez	5.000,00
3.01.04	Acciones Esteban Fernando Herrera Ramírez	5.000,00
3.01.05	Acciones Jorge Renan Ramírez Pineda	5.000,00
3.01.06	Acciones Aldrin Rigoberto Torres Gallegos	5.000,00
3.01.08	Capital Suscrito por Pagar	40.000,00
3.02.	RESERVAS	175,14
3.02.01	Reserva Legal	175,14
3.03.	RESULTADO DEL EJERCICIO	22.945,45
3.03.01	UTILIDAD O PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	22.945,45
	PASIVO Y PATRIMONIO	122.630,39

Nota. Estado de Situación Financiera del año 2022 de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Tabla 10

Estado de Resultados Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. año 2021.

INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR CÍA.LTDA.		
ESTADO DE RESULTADOS		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2021		
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA		
4.	INGRESOS	121.478,19
4.01.	INGRESOS OPERACIONALES	121.453,19
4.01.01.	Ventas	122.405,88
4.01.01.01	Ventas 12%	14.821,57
4.01.01.02	Ventas 0%	107.584,31
4.01.03.	Devoluciones en ventas	-952,69
4.01.03.01	(-) Devoluciones en Ventas 12%	-132,33
4.01.03.02	(-) Devoluciones en Ventas 0%	-820,36
4.03.	Otros ingresos	25,00
4.03.02	Multas y Descuentos al Personal	11,50
4.03.04	Ingresos por Multas al Personal	13,50
5.	COSTOS	63.322,80
5.01.	COSTOS OPERACIONALES	63.322,80
5.01.04.	Costo de ventas	63.322,80
5.01.04.01	Costo de Ventas 12%	1.005,56
5.01.04.02	Costo de Ventas 0%	62.317,24

6.01.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	23.820,23
6.01.01	Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	16.251,78
6.01.02	Aporte Patronal 12.15 %	1.974,77
6.01.03	Décimo Tercer Sueldo	1.344,48
6.01.04	Décimo Cuarto Sueldo	1.321,09
6.01.05	Fondos de Reserva 8.33 %	606,25
6.01.06	Vacaciones	240,65
6.01.08	Horas Extras	525,28
6.01.10	Bonos e Incentivos al Personal	937,77
6.01.14	15% Participación Trabajadores	618,16
6.02.	DEPRECIACIONES	1.536,86
6.02.02	Depreciación Vehículos	48,00
6.02.03	Depreciación Muebles y Enseres	263,65
6.02.06	Depreciación Equipos Electrónicos	1.166,21
6.02.10	Depreciación de Equipo de Producción	59,00
6.03.	AMORTIZACIONES	4.276,96
6.03.01	Amortización Activos Intangibles	4.276,96
6.04.	GASTOS DE VENTA	14.678,59
6.04.04	Mantenimiento y Reparaciones de Máquinas de Producción	543,25
6.04.05	Análisis Arca	1.103,73
6.04.06	Combustibles	683,27
6.04.07	Lubricantes	56,69
6.04.09	Suministros, Materiales y Repuestos	1.675,05
6.04.10	Transporte	322,44
6.04.14	Provisiones para Cuentas Incobrables	405,82
6.04.17	Empaque y Embalaje	8.506,11
6.04.19	Pago por Otros Servicios	1.310,57
6.04.21	Alimentación y Bebidas	71,66
6.05.	GASTOS FINANCIEROS	3.207,05
6.05.01	Intereses en Préstamos	409,62
6.05.02	Comisiones y Servicios Bancarios	97,43
6.05.06	Intereses no Deducibles	2.700,00
6.07.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	6.596,09
6.07.01	Contribución a Bomberos	82,54
6.07.02	Impuestos Municipales	989,00
6.07.03	Permisos de Funcionamiento	157,10
6.07.04	Patente Municipal	2.458,20
6.07.06	Impuesto a la Renta	2.909,25
6.09.	GASTOS NO DEDUCIBLES	136,61
6.09.01	Gastos sin Sustento Asumidos	136,61
6.10.	MISCELÁNEOS	400,09
6.10.01	Multas Intereses y Mora Municipio	305,85
6.10.02	Multas, Intereses y Mora SRI	90,76
6.10.03	Multas, Intereses y Mora IESS	3,48
3.03.02	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	3.502,91

Nota. Estado de Resultados del año 2021 de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Tabla 11

Estado de Resultados Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. año 2022.

INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR CÍA.LTDA. ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2022 EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA		
4.	INGRESOS	162.210,91
4.01.	INGRESOS OPERACIONALES	162.074,91
4.01.01.	Ventas	162.923,23
4.01.01.01	Ventas 12%	17.227,82
4.01.01.02	Ventas 0%	145.695,41
4.01.03.	Devoluciones en Ventas	-848,32

4.01.03.01	(-) Devoluciones en Ventas 12%	-213,49
4.01.03.02	(-) Devoluciones en Ventas 0%	-634,83
4.03.	Otros Ingresos	136,00
4.03.02	Multas y Descuentos al Personal	136,00
5.	COSTOS	88.204,97
5.01.	COSTOS OPERACIONALES	88.204,97
5.01.04.	Costo de Ventas	88.204,97
5.01.04.01	Costo de Ventas 12%	4.597,16
5.01.04.02	Costo de Ventas 0%	83.607,81
6.01.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	21.382,47
6.01.01	Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	15.710,61
6.01.02	Aporte Patronal 12.15 %	1.882,69
6.01.03	Décimo Tercer Sueldo	1.309,18
6.01.04	Décimo Cuarto Sueldo	1.275,00
6.01.05	Fondos de Reserva 8.33 %	1.178,86
6.01.08	Horas Extras	26,13
6.02.	DEPRECIACIONES	1.806,36
6.02.02	Depreciación Vehículos	1,44
6.02.03	Depreciación Muebles y Enseres	299,00
6.02.04	Depreciación Equipo de Computación	191,56
6.02.06	Depreciación Equipos Electrónicos	1.255,36
6.02.10	Depreciación de Equipo de Producción	59,00
6.03.	AMORTIZACIONES	4.276,96
6.03.01	Amortización Activos Intangibles	4.276,96
6.04.	GASTOS DE VENTA	17.588,41
6.04.01	Servicios Profesionales y Dietas	300,00
6.04.04	Mantenimiento y Reparaciones de Máquinas de Producción	598,00
6.04.05	Análisis Arcsa	665,95
6.04.06	Combustibles	1.286,09
6.04.07	Lubricantes	146,22
6.04.09	Suministros, Materiales y Repuestos	4.242,13
6.04.10	Transporte	466,75
6.04.14	Provisiones para Cuentas Incobrables	562,31
6.04.17	Empaque y Embalaje	8.573,00
6.04.21	Alimentación y Bebidas	187,48
6.04.22	Internet	119,03
6.04.23	Gas	41,45
6.04.24	Facturación Electrónica	400,00
6.05.	GASTOS FINANCIEROS	4.757,49
6.05.01	Intereses en Préstamos	1.887,80
6.05.02	Comisiones y Servicios Bancarios	119,69
6.05.06	Intereses no Deducibles	2.750,00
6.07.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	759,68
6.07.02	Impuestos Municipales	126,11
6.07.03	Permisos de Funcionamiento	162,10
6.07.04	Patente Municipal	383,02
6.07.05	Contribuciones Societarias	88,45
6.09.	GASTOS NO DEDUCIBLES	2.489,92
6.09.01	Gastos sin Sustento Asumidos	2.399,86
6.09.02	Matriculación Vehicular	90,06
6.10	MISCELÁNEOS	1.043,35
6.10.02	Multas, Intereses y Mora SRI	43,35
6.10.04	Multas, Intereses y Mora	1.000,00
3.03.02	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	19.901,30

Nota. Estado de Resultados del año 2022 de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Tabla 12

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2021 Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR CÍA.LTDA. ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2021 EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA				
CÓDIGO	CUENTA	Año 2021 (USD)	RUBRO %	GRUPO %
1.	ACTIVO			
1.01.	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01.	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	11.386,53	11,20%	
1.01.03.	Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes	82.444,45	81,06%	
1.01.05	(-) Provisión Cuentas Incobrables	-1.465,34	-1,44%	
1.01.06.	Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo IVA	92,11	0,09%	
1.01.08.	Inventario de Mercaderías	9.250,63	9,10%	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	101.708,38	100,00%	87,39%
1.02.	ACTIVOS NO CORRIENTES PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
1.02.05	Vehículos	240,00	1,64%	
1.02.06	(-) Depreciación Acumulada Vehículos	-238,56	-1,63%	
1.02.07	Muebles y Enseres	2.990,00	20,38%	
1.02.08	(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	-414,06	-2,82%	
1.02.09	Equipos de Computación	673,21	4,59%	
1.02.10	(-) Depreciación Acumulada Equipo de Computación	-673,21	-4,59%	
1.02.11	Software Operativo	1.000,00	6,82%	
1.02.12	(-) Depreciación Acumulada Software Operativo	-1.000,00	-6,82%	
1.02.13	Equipos Electrónicos	11.662,08	79,49%	
1.02.14	(-) Depreciación Acumulada Equipos Electrónicos	-4.135,90	-28,19%	
1.02.21	Equipo de Producción	590,00	4,02%	
1.02.22	(-) Depreciación Acumulada Equipo de Producción	-299,13	-2,04%	
1.03.	ACTIVOS INTANGIBLES			
1.03.01	Marcas, Patentes, Derechos de Llave y Otros	20.000,00	136,32%	
1.03.02	Gastos de Constitución y Organización	1.384,80	9,44%	
1.03.05	(-) Amortización Acumulada Activos Intangibles	-17.107,84	-116,61%	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	14.671,39	100,00%	12,61%
	TOTAL ACTIVO	116.379,77		100,00%
2.	PASIVO			
2.01.	PASIVO CORRIENTE			
2.01.01	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores-Inventarios	7.395,77	21,59%	
2.01.02	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	9,35	0,03%	
2.01.03	Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores-Gastos	800,83	2,34%	
2.01.09	1% Retenciones Fuente por Pagar	28,86	0,08%	
2.01.10	2% Retenciones Fuente por Pagar	10,64	0,03%	
2.01.15	15% Participación Trabajadores por Pagar	1.317,01	3,85%	
2.01.16	Impuesto a la Renta Causado por Pagar	685,36	2,00%	
2.01.18	Retención Iva por pagar	5,41	0,02%	
2.01.20	Décimo Tercer Sueldo por Pagar	280,13	0,82%	
2.01.21	Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	601,50	1,76%	
2.01.22	1.75% Retenciones Fuente por pagar	12,32	0,04%	
2.01.23	2.75 % Retenciones Fuente por pagar	1,48	0,00%	
2.01.29	Préstamo Banco del Pacífico N° 40296857 (Capital de Trabajo)	23.101,36	67,45%	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	34.250,02	100,00%	29,43%
2.02.	PASIVOS NO CORRIENTES			
2.02.07.	Otras Cuentas por Pagar	141,06	100,00%	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	141,06		0,12%
	TOTAL PASIVO	34.391,08		29,55%
3	PATRIMONIO			
3.01.	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO			

3.01.01	Acciones Richard Eduardo Mejía Maldonado	5.000,00	6,10%
3.01.02	Acciones Saida Elena Herrera Ramírez	5.000,00	6,10%
3.01.03	Acciones Darío Sebastián Herrera Ramírez	5.000,00	6,10%
3.01.04	Acciones Esteban Fernando Herrera Ramírez	5.000,00	6,10%
3.01.05	Acciones Jorge Renan Ramírez Pineda	5.000,00	6,10%
3.01.06	Acciones Aldrin Rigoberto Torres Gallegos	5.000,00	6,10%
3.01.08	Capital Suscrito por Pagar	40.000,00	48,79%
3.03.	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
3.03.01	UTILIDAD O PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	11.988,69	14,62%
	TOTAL DE PATRIMONIO	81.988,69	100,00%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	116.379,77	100,00%

Nota. Se establece la estructura financiera año 2021 de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 6

Estructura Financiera de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. 2021.

INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO
ACTIVO CORRIENTE \$101.708,38 87,39%	PASIVO CORRIENTE \$34.250,02 29,43%
	PASIVO NO CORRIENTE \$141,06 0,12%
	PATRIMONIO \$81.988,69 70,45%
TOTAL ACTIVOS \$116.379,77 100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO \$116.379,77 100%

Nota. Estructura financiera año 2021 de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

La estructura financiera de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., en el año 2021, refleja un total de Activos de \$116.379,77, que representa el 100%, el cual está conformado por Activos Corrientes, con un valor de \$101.708,38, que equivale al 87,39%, y los Activos no Corrientes, con un valor de \$14.671,39, equivalente al 12,61%. Dentro de los Activos Corrientes, la cuenta más significativa es: Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes, con 81,06% del total de los activos, esto indica que la empresa tiene un gran volumen de ventas a crédito. Sin embargo, un alto porcentaje significa que la empresa puede tener dificultades para cobrar a sus clientes de manera oportuna, lo que afecta su flujo de efectivo. Por otra parte, los Activos no Corrientes están conformados por la cuenta Propiedad,

Planta y Equipo y los Activos Intangibles, destacando con un 136,32% la cuenta de Marcas, Patentes, Derechos de Llave y Otros, que protegen la identidad de los productos que ofrece la empresa y la cuenta Equipos electrónicos con un 79,49% del total de Activos no Corrientes.

La participación del Pasivo Corriente es baja, su valor es de \$34.250,02 dólares y representa el 29,43% en relación con el activo corriente que representa el 87,39%. El rubro que tuvo una mayor incidencia dentro de los pasivos corrientes es el Préstamo Banco del Pacífico, con el 67,45%. Esto indica el compromiso que tiene la empresa con terceros para financiar sus actividades operativas. El Patrimonio de la empresa tiene un valor de \$81.988,69 representa el 70,45% del total de Pasivo y Patrimonio. La cuenta de mayor incidencia es Capital Suscrito, ya que en ese año obtuvo un porcentaje de 48,79%, lo que indica que un amplio porcentaje de los recursos aportados por los accionistas está destinado y respalda las actividades empresariales. Y la Ganancia del Ejercicio con 14,62 % del total del Patrimonio, que muestra que la empresa sí obtuvo beneficios durante el periodo contable 2021.

Tabla 13

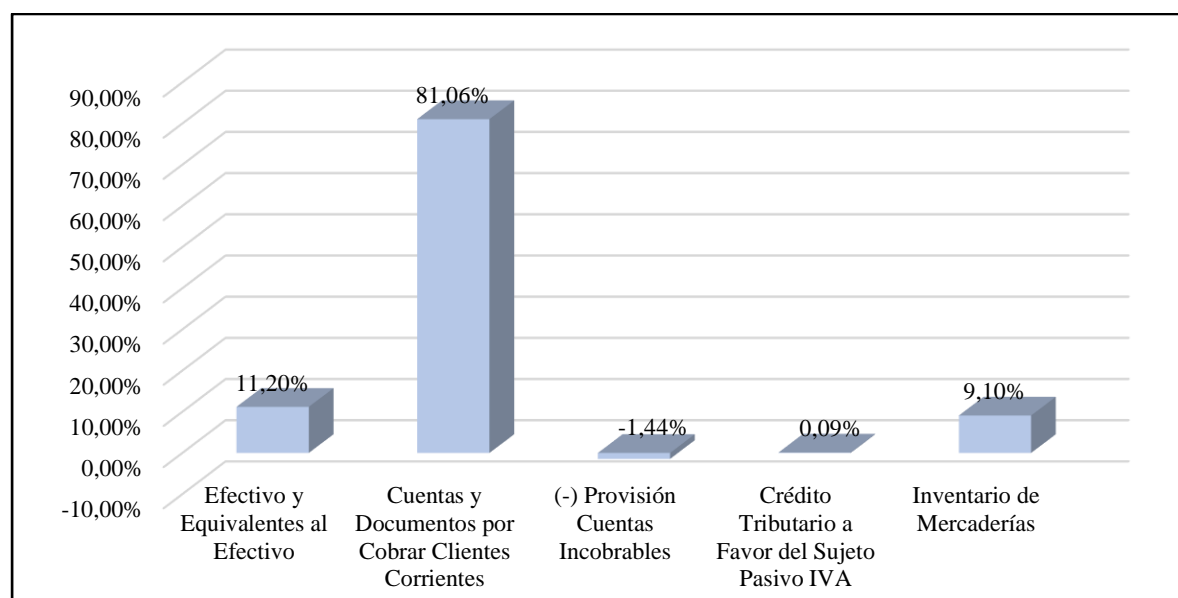
Interpretación de los Activos Corrientes de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	11.386,53	11,20%
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes	82.444,45	81,06%
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-1.465,34	-1,44%
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo IVA	92,11	0,09%
Inventario de Mercaderías	9.250,63	9,10%
TOTAL	101.708,38	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 7

Activos Corrientes 2021



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

El Activo Corriente presenta un valor de \$101.708,38, representando el 100%. Entre las cuentas más significativas tenemos Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes con un 81,06 %, con un valor de \$82.444,45, lo que indica que la empresa proporciona créditos a sus clientes para impulsar las ventas, lo que representa un riesgo si los clientes no realizan sus pagos a tiempo. Otra cuenta relevante es el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, representado por el 11,20% del total de Activos Corrientes, esto indica que la empresa tiene una cantidad significativa de activos líquidos, lo que permite a la empresa hacer frente a sus obligaciones a corto plazo de manera efectiva. Otra cuenta representativa es Inventario de Mercaderías, con un valor de \$9.250,63, representando el 9,10% del activo corriente, que muestra que la empresa tiene una parte considerable del activo corriente invertida en inventario. Tenemos que la cuenta de Crédito Tributario a Favor de Sujetos Pasivo IVA tiene un valor de \$92,11 que representa el 0,09%, indica que la empresa tiene un crédito fiscal acumulado, por lo que es importante que la empresa maneje una gestión adecuada para lograr beneficios a largo plazo y finalmente la cuenta de Provisión de Cuentas Incobrables de un valor de \$-1.465,34 que representa el -1,44%, refleja la previsión de posibles pérdidas por cuentas que no pueden ser cobradas en su totalidad. La cifra negativa sugiere que la empresa tiene un riesgo considerable de incobrabilidad.

Tabla 14

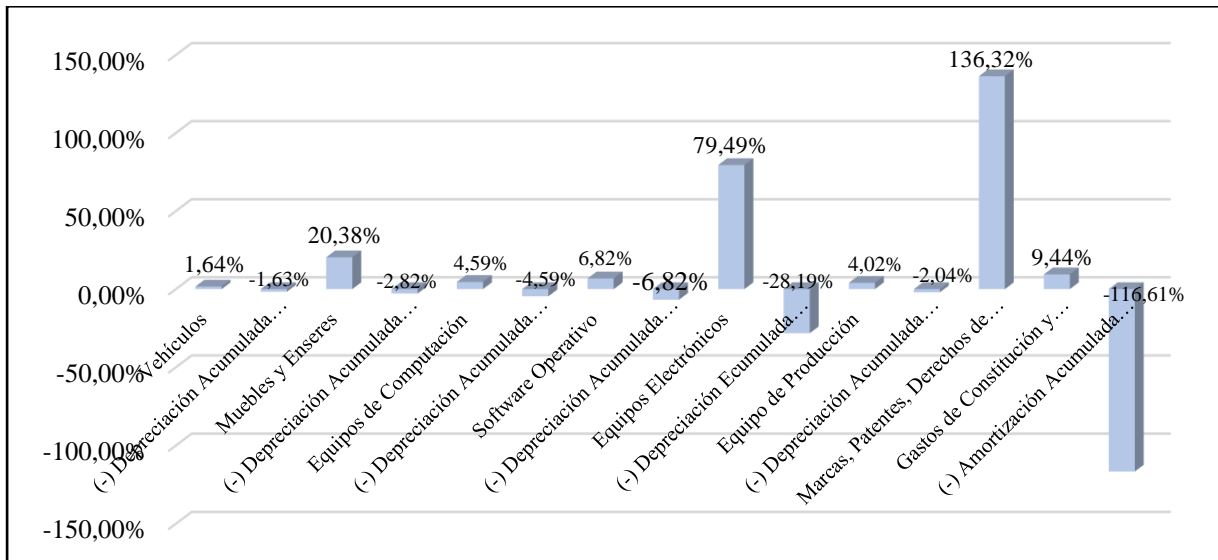
Interpretación de los Activos No Corrientes de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Vehículos	240,00	1,64%
(-) Depreciación Acumulada Vehículos	-238,56	-1,63%
Muebles y Enseres	2.990,00	20,38%
(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	-414,06	-2,82%
Equipos de Computación	673,21	4,59%
(-) Depreciación Acumulada Equipo de Computación	-673,21	-4,59%
Software Operativo	1.000,00	6,82%
(-) Depreciación Acumulada Software Operativo	-1.000,00	-6,82%
Equipos Electrónicos	11.662,08	79,49%
(-) Depreciación Acumulada Equipos Electrónicos	-4.135,90	-28,19%
Equipo de Producción	590,00	4,02%
(-) Depreciación Acumulada Equipo de Producción	-299,13	-2,04%
Marcas, Patentes, Derechos de Llave y Otros	20.000,00	136,32%
Gastos de Constitución y Organización	1.384,80	9,44%
(-) Amortización Acumulada Activos Intangibles	-17.107,84	-116,61%
TOTAL	14.671,39	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 8

Activos no Corrientes 2021



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

El Activo no Corriente se encuentra representado por un valor de \$14.671,39 conformado por Propiedad, Planta y Equipo y Activos Intangibles, donde la cuenta de mayor significatividad es Marcas, Patentes, Derechos de Llave y Otros, con el 136,32% del mismo, representado por el valor de \$20.000,00 que corresponde a la identificación de los productos que ofrece la empresa y todos los permisos y derechos concedidos para que la empresa comience a funcionar. De igual manera, Equipos electrónicos presenta un 79,49% con un valor de \$11.662,08, que corresponde a todos aquellos equipos necesarios para realizar el proceso de producción y empaquetado de los productos. Seguido está la cuenta Muebles y Enseres con un porcentaje de 20,38% y un valor de \$2.990,00, que corresponde a las sillas, mesas, archivadores, calculadoras, computadoras, entre otros, que permiten el desarrollo de diferentes actividades dentro de la empresa. Tenemos, la cuenta Gastos de Constitución y Organización, con un valor de \$1.384,80 que representa el 9,44%, son aquellos permisos que la empresa requiera durante todo su proceso de constitución. La cuenta Software Operativo tiene un valor de \$1.000,00 que representa el 6,82%, estos son los programas contables necesarios que la empresa utiliza para el desarrollo y funcionamiento de la empresa. La cuenta de Equipos de Computación con un valor de \$673,21 que representa en 4,59%, aquí se incluyen computadoras, portátiles, impresoras, etc. que permiten el desarrollo efectivo de las actividades de la empresa. La cuenta Equipos de Producción, con un valor de \$590,00, que representa el 4,02% del total de activos no corrientes, hace referencia a la maquinaria, herramientas que son primordiales para realizar el proceso de producción de los diferentes productos que ofrece la empresa. La

cuenta Vehículos tiene un valor de \$240,00, que representa el 1,64%, siendo el valor residual del bien.

Tabla 15

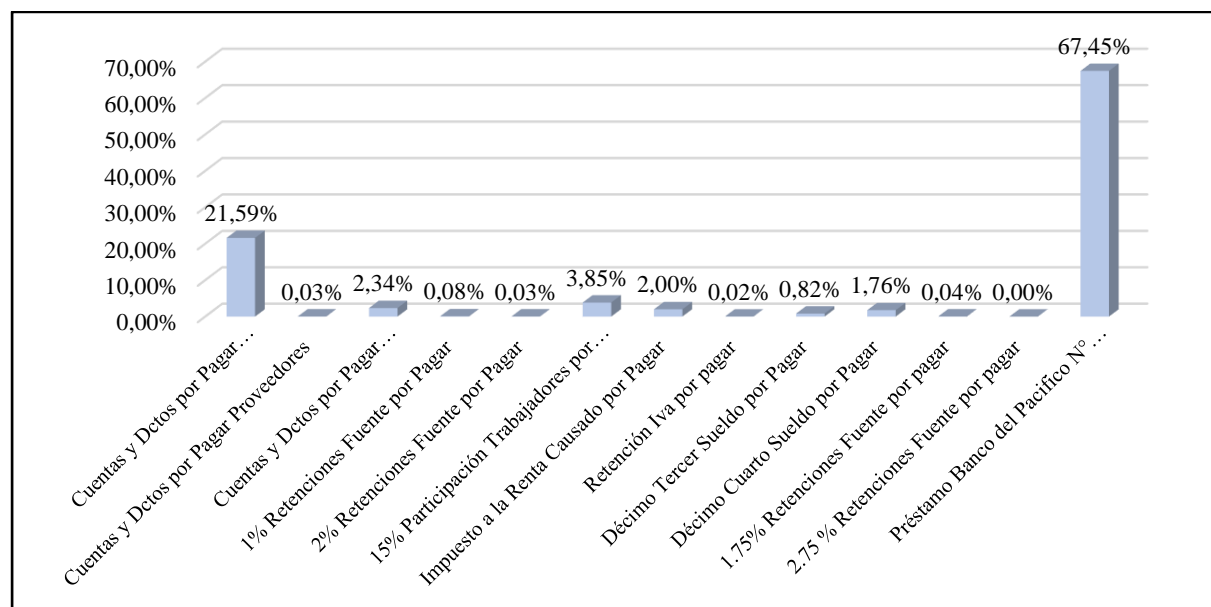
Interpretación de los Pasivos Corrientes de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores-Inventarios	7.395,77	21,59%
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	9,35	0,03%
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores-Gastos	800,83	2,34%
1% Retenciones Fuente por Pagar	28,86	0,08%
2% Retenciones Fuente por Pagar	10,64	0,03%
15% Participación Trabajadores por Pagar	1.317,01	3,85%
Impuesto a la Renta Causado por Pagar	685,36	2,00%
Retención Iva por pagar	5,41	0,02%
Décimo Tercer Sueldo por Pagar	280,13	0,82%
Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	601,50	1,76%
1.75% Retenciones Fuente por pagar	12,32	0,04%
2.75 % Retenciones Fuente por pagar	1,48	0,00%
Préstamo Banco del Pacífico N° 40296857 (Capital de Trabajo)	23.101,36	67,45%
TOTAL	34.250,02	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 9

Pasivo Corrientes 2021



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Los Pasivos Corrientes presentan un valor de \$34.250,02, la mayor participación con el 67,45% del total de pasivo corriente está en Préstamo Banco del Pacífico N°40296857 (Capital de Trabajo) que equivale a \$23.101,36, estas son las deudas que tiene la empresa con el Banco del Pacífico, con el fin de financiar sus actividades. Otra cuenta significativa son las Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores-Inventarios, representando el 21,59% del total de pasivos corrientes, con un valor de \$7.395,77 que representa las obligaciones financieras de la empresa

con sus proveedores. Además, la cuenta 15% Participación Trabajadores por Pagar, que representa el 3,85% del total de pasivo corriente, con un valor de \$ 1.317,01, que se refiere a la participación de los empleados en las utilidades de la empresa, la cuenta Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores-Gastos con un valor de \$ 800,83 que equivale al 2,34% que se refiere a las obligaciones que la empresa tiene con sus proveedores por bienes y servicios que han sido adquiridos a crédito. La cuenta Impuesto a la Renta Causado por Pagar, tiene un valor de \$685,36 que representa el 2,00% es una obligación tributaria que la empresa mantiene pendiente de realizar su pago. Otra cuenta es el Décimo Cuarto Sueldo por Pagar, con un valor de \$601,50 que equivale al 1,76%, y la cuenta del Décimo Tercer Sueldo por Pagar, con un valor de \$280,13 que representa el 0,82%, son beneficios sociales de la empresa a sus empleados.

Tabla 16

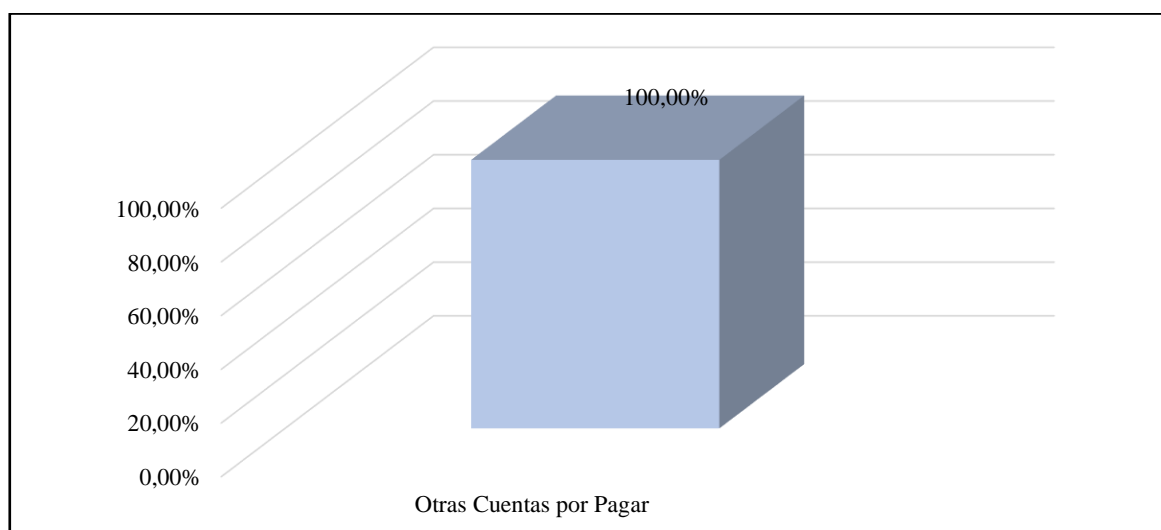
Interpretación de los Pasivos no Corrientes de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Otras Cuentas por Pagar	141,06	100,00%
TOTAL	141,06	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 10

Pasivos no Corrientes 2021



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

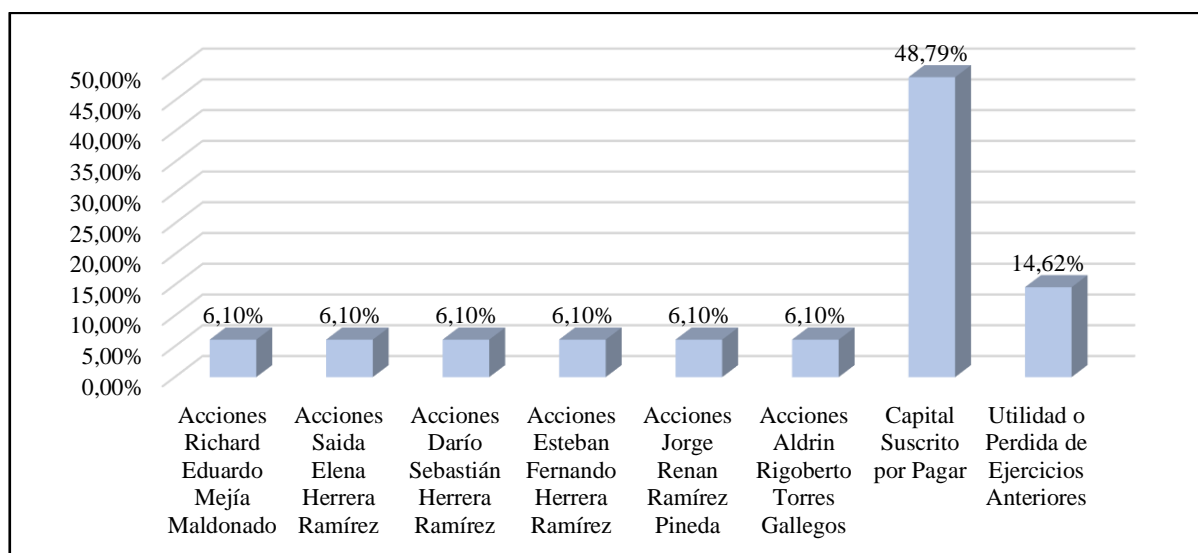
Interpretación

El Pasivo no Corriente presenta un valor de \$141,06, que es el 100%, con su única cuenta Otras Cuentas por pagar, que son aquellos Préstamos Provisionales por Pagar, esto indica la única obligación a largo plazo que tiene la empresa pendiente de pago. Por tanto, al tener únicamente préstamos provisionales en el Pasivo no Corriente, significa que la empresa ha adquirido financiación que no debe ser cancelada en el corto plazo, manejando así sus obligaciones a largo plazo de manera sencilla.

Tabla 17*Interpretación del Patrimonio de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021*

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Acciones Richard Eduardo Mejía Maldonado	5.000,00	6,10%
Acciones Saida Elena Herrera Ramírez	5.000,00	6,10%
Acciones Darío Sebastián Herrera Ramírez	5.000,00	6,10%
Acciones Esteban Fernando Herrera Ramírez	5.000,00	6,10%
Acciones Jorge Renan Ramírez Pineda	5.000,00	6,10%
Acciones Aldrin Rigoberto Torres Gallegos	5.000,00	6,10%
Capital Suscrito por Pagar	40.000,00	48,79%
Resultado del Ejercicio		
Utilidad o Perdida de Ejercicios Anteriores	11.988,69	14,62%
TOTAL DE PATRIMONIO	81.988,69	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 11*Patrimonio 2021*

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

El Patrimonio presenta un valor de \$81.988,69, en donde la cuenta más representativa es Capital Suscrito por Pagar con el 48,79% del total de patrimonio, con un valor de 40.000,00 que incluye las acciones de Richard Eduardo Mejía Maldonado, Saida Elena Herrera Ramírez, Darío Sebastián Herrera Ramírez, Esteban Fernando Herrera Ramírez, Jorge Renan Ramírez Pineda y Aldrin Rigoberto Torres Gallegos. Los Resultados del Ejercicio, con la cuenta Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores, muestra una cifra positiva de \$11.988,69, lo que representa el 14,62% del patrimonio total, esto indica que la empresa sí ha obtenido ganancias en los períodos anteriores.

Tabla 18

Análisis vertical al Estado de Resultados 2021 Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

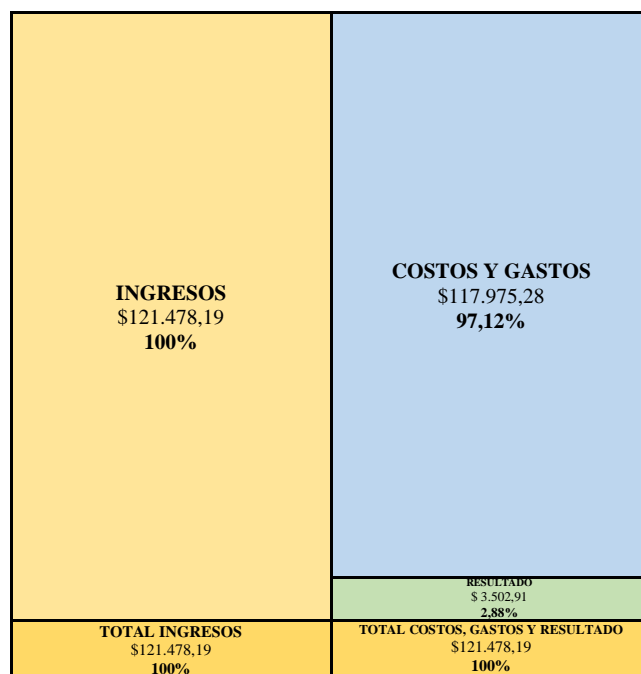
INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR CÍA.LTDA.				
ANÁLISIS VERTICAL				
ESTADO DE RESULTADOS				
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2021				
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA				
CÓDIGO	CUENTA	Año 2021 (USD)	RUBRO %	GRUPO %
4.	INGRESOS			
4.01.	INGRESOS OPERACIONALES			
4.01.01.	Ventas	122.405,88	100,78%	
4.01.03.	Devoluciones en ventas	-952,69	-0,78%	
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	121.453,19	100,00%	99,98%
4.03.	OTROS INGRESOS			
4.03.02	Multas y Descuentos al Personal	11,50	46,00%	
4.03.04	Ingresos por Multas al Personal	13,50	54,00%	
	TOTAL OTROS INGRESOS	25,00	100,00%	0,02%
	TOTAL INGRESOS	121.478,19		100,00%
5.	COSTOS			
5.01.	COSTOS OPERACIONALES			
5.01.04.	Costo de Ventas	63.322,80	100,00%	
	TOTAL DE COSTOS OPERACIONALES	63.322,80	100,00%	52,13%
	TOTAL DE COSTOS	63.322,80		52,13%
6.01.	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
6.01.01	Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	16.251,78	68,23%	
6.01.02	Aporte Patronal 12.15 %	1.974,77	8,29%	
6.01.03	Décimo Tercer Sueldo	1.344,48	5,64%	
6.01.04	Décimo Cuarto Sueldo	1.321,09	5,55%	
6.01.05	Fondos de Reserva 8.33 %	606,25	2,55%	
6.01.06	Vacaciones	240,65	1,01%	
6.01.08	Horas Extras	525,28	2,21%	
6.01.10	Bonos e Incentivos al Personal	937,77	3,94%	
6.01.14	15% Participación Trabajadores	618,16	2,60%	
	TOTAL DE GASTOS ADMINISTRATIVOS	23.820,23	100,00%	19,61%
6.02.	DEPRECIACIONES			
6.02.02	Depreciación Vehículos	48,00	3,12%	
6.02.03	Depreciación Muebles y Enseres	263,65	17,16%	
6.02.06	Depreciación Equipos Electrónicos	1.166,21	75,88%	
6.02.10	Depreciación de Equipo de Producción	59,00	3,84%	
	TOTAL DE DEPRECIACIONES	1.536,86	100,00%	1,27%
6.03.	AMORTIZACIONES			
6.03.01	Amortización Activos Intangibles	4.276,96	100,00%	
	TOTAL AMORTIZACIONES	4.276,96	100,00%	3,52%
6.04.	GASTOS DE VENTA			
6.04.04	Mantenimiento y Reparaciones de Máquinas de Producción	543,25	3,70%	
6.04.05	Análisis Arca	1.103,73	7,52%	
6.04.06	Combustibles	683,27	4,65%	
6.04.07	Lubricantes	56,69	0,39%	
6.04.09	Suministros, Materiales y Repuestos	1.675,05	11,41%	
6.04.10	Transporte	322,44	2,20%	
6.04.14	Provisiones para Cuentas Incobrables	405,82	2,76%	
6.04.17	Empaque y Embalaje	8.506,11	57,95%	
6.04.19	Pago por Otros Servicios	1.310,57	8,93%	
6.04.21	Alimentación y Bebidas	71,66	0,49%	
	TOTAL DE GASTOS DE VENTA	14.678,59	100,00%	12,08%
6.05.	GASTOS FINANCIEROS			
6.05.01	Intereses en Préstamos	409,62	12,77%	
6.05.02	Comisiones y Servicios Bancarios	97,43	3,04%	
6.05.06	Intereses no Deducibles	2.700,00	84,19%	

	TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	3.207,05	100,00%	2,64%
6.07.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS			
6.07.01	Contribución a Bomberos	82,54	1,25%	
6.07.02	Impuestos Municipales	989,00	14,99%	
6.07.03	Permisos de Funcionamiento	157,10	2,38%	
6.07.04	Patente Municipal	2.458,20	37,27%	
6.07.06	Impuesto a la Renta	2.909,25	44,11%	
	TOTAL DE IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	6.596,09	100,00%	5,43%
6.09.	GASTOS NO DEDUCIBLES			
6.09.01	Gastos sin Sustento Asumidos	136,61	100,00%	
	TOTAL, DE GASTOS NO DEDUCIBLES	136,61	100,00%	0,11%
6.10.	MISCELÁNEOS			
6.10.01	Multas Intereses y Mora Municipio	305,85	76,45%	
6.10.02	Multas, Intereses y Mora SRI	90,76	22,68%	
6.10.03	Multas, Intereses y Mora IESS	3,48	0,87%	
	TOTAL DE MISCELÁNEOS	400,09	100,00%	0,33%
	TOTAL DE GASTOS	54.652,48	100,00%	44,99%
	TOTAL, DE COSTOS Y GASTOS	117.975,28		97,12%
3.03.02	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	3.502,91		2,88%
	TOTAL, COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD	121.478,19		100,00%

Nota. Se establece la estructura económica año 2022 de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 12

Estructura económica del Estado de Resultados del año 2021



Nota. La figura muestra la estructura económica de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. del año 2021

Interpretación

Realizado el análisis vertical a Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., en el periodo 2021, se observa que los ingresos de la empresa están representados por un valor de \$121.478,19, equivalentes al 100% del total de los ingresos. Este valor proviene principalmente de las ventas, siendo notable que la contribución de las ventas ha sido mayoritariamente ventas del 0%, lo que representa la mayor parte de los ingresos para la empresa con el 88,58%, debido

a que los productos con tarifa 0% son más asequibles para los consumidores. Esta estrategia ha beneficiado a la empresa en el desarrollo de sus actividades.

En el Estado de Resultados se identificó que Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., en el año 2021, en cuanto a los Costos, Gastos y Resultados, tiene un valor de \$121.478,19, teniendo como cuenta más representativa el Costo de Venta en un 52,13%, dentro de la cual tiene mayor participación la cuenta Costo de Ventas 0% con un 51,30% del total del Costo. El Gasto presenta un valor de \$54.652,48, equivalente al 44,99%, teniendo como cuentas más significativas los Gastos Administrativos con 19,61% y Gastos de Venta con 12,08% del total de Gastos. Estos valores son reflejo de los egresos en los que ha incurrido la empresa para realizar sus actividades, además, el Resultado del Presente Ejercicio equivale al 2,88% del total de Costos, Gastos y Utilidad.

Tabla 19

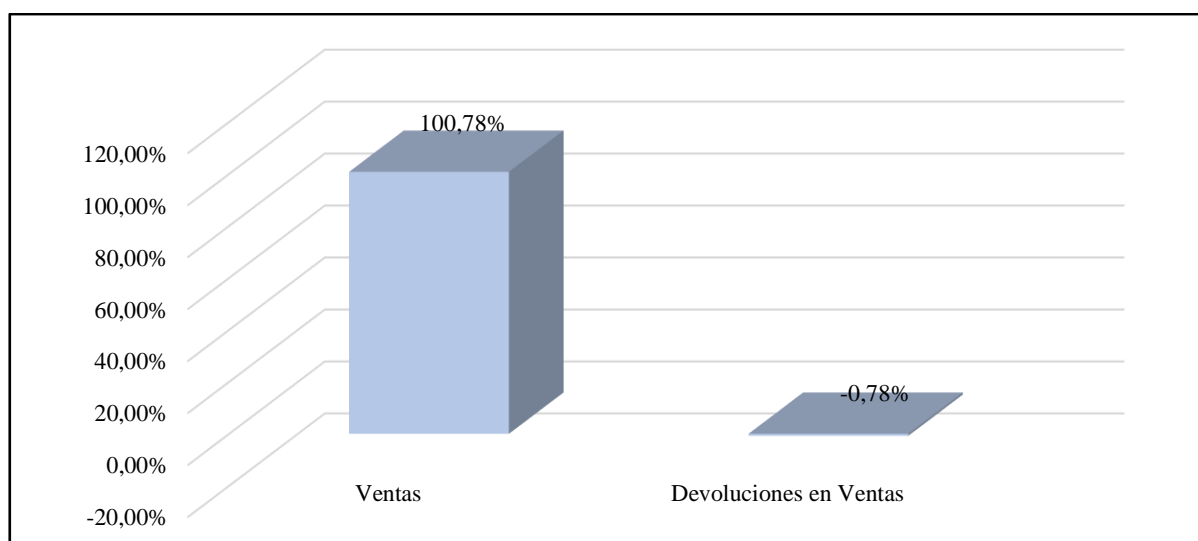
Interpretación de los Ingresos Operacionales de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Ingresos Operacionales		
Ventas	122.405,88	100,78%
Devoluciones en Ventas	-952,69	-0,78%
TOTAL	121.453,19	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 13

Ingresos Operacionales 2021



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., para el año 2021 generó Ingresos Operacionales por \$121.453,19. Estos representan el 100% de ingresos generados por la actividad de la empresa en la venta de productos 0% y 12% de IVA, dichos ingresos provienen

directamente de la actividad principal, las ventas 0% de IVA con el 88,58% del total de ingresos operacionales, son los productos que generan mayores ingresos, ya que son productos de primera necesidad, necesarios para poner sazón y sabor a los platos típicos. Y de igual forma, se incluyen las Ventas 12% con un porcentaje del 12,20% del total de ingresos operacionales. Estas ventas corresponden a los productos procesados o comprados con una tarifa del 12%.

Tabla 20

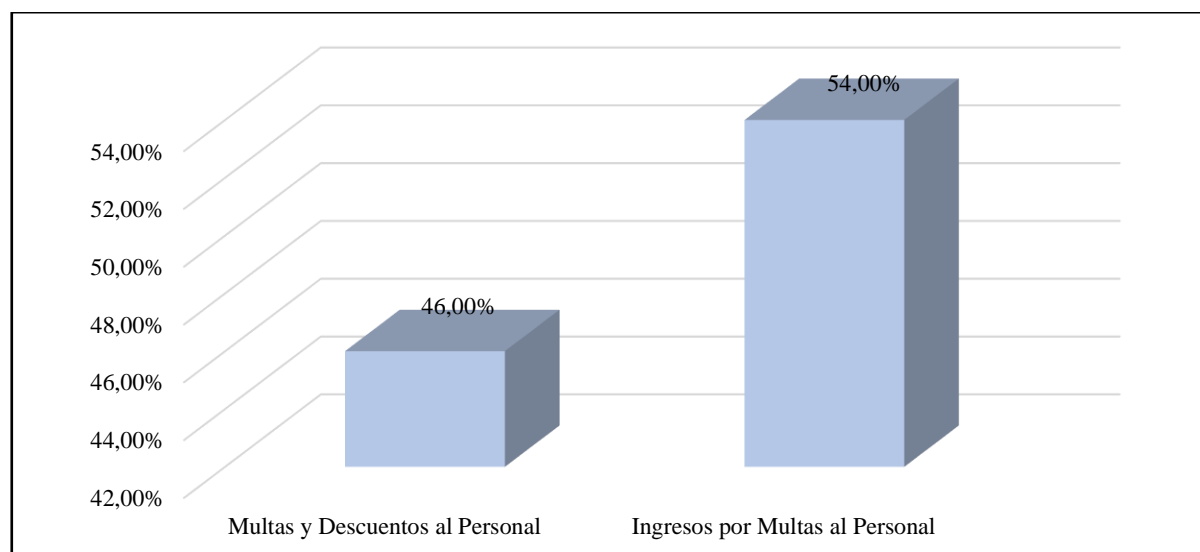
Interpretación de Otros Ingresos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Otros Ingresos		
Multas y Descuentos al Personal	11,50	46,00%
Ingresos por Multas al Personal	13,50	54,00%
TOTAL	25,00	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 14

Otros Ingresos 2021



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

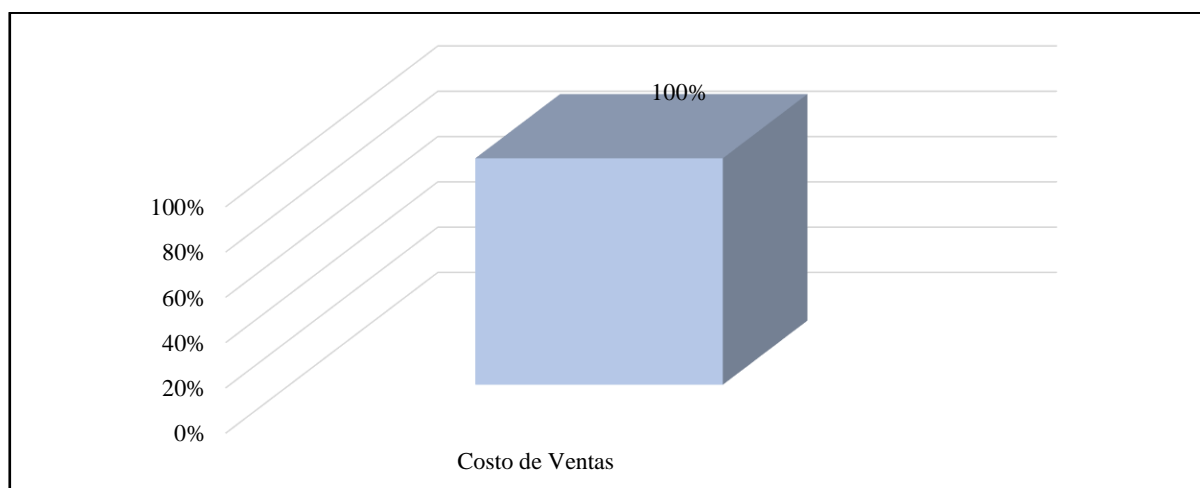
Interpretación

La cuenta Otros Ingresos al año 2021 tiene un valor de \$25,00 equivalente al 100%, siendo la cuenta más representativa la de Ingresos por Multas al Personal con un valor de \$13,50, la otra cuenta es Multas y Descuentos al Personal con un valor de \$11,50 que equivale al 46,00%. Estas cuentas reflejan las sanciones impuestas a los empleados por cometer alguna infracción, los descuentos se refieren a varias deducciones que se hacen al salario de los empleados.

Tabla 21*Interpretación de Costos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021*

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Costo de Ventas	63.322,80	100%
TOTAL	63.322,80	100%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 15*Costos 2021*

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

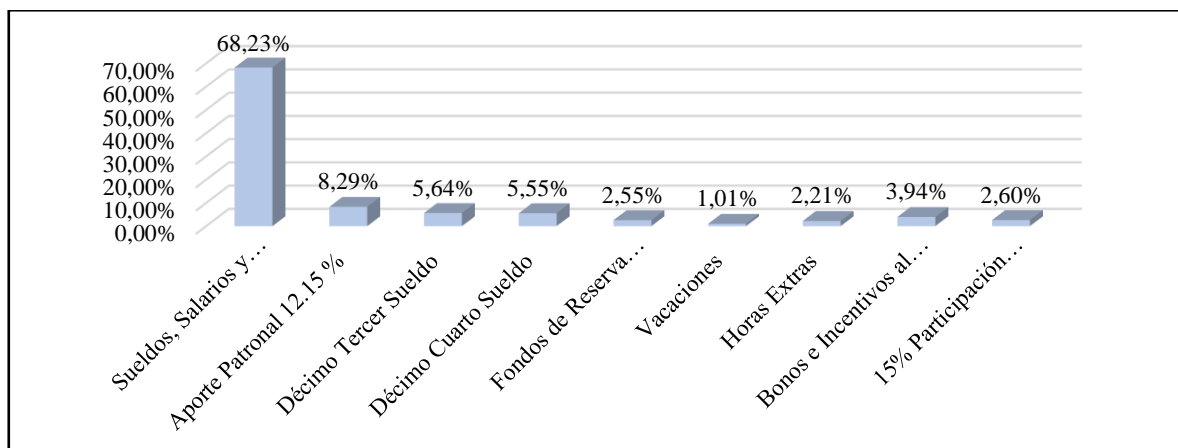
El Costo de Venta en el año 2021 de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., tiene un valor de \$63.322,80 que representa el 100%, estos costos son indispensables, puesto que los mismos permiten adquirir mercadería para la producción de los diferentes productos que ofrece la empresa.

Tabla 22*Interpretación de Gastos Administrativos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021*

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	16.251,78	68,23%
Aporte Patronal 12.15 %	1.974,77	8,29%
Décimo Tercer Sueldo	1.344,48	5,64%
Décimo Cuarto Sueldo	1.321,09	5,55%
Fondos de Reserva 8.33 %	606,25	2,55%
Vacaciones	240,65	1,01%
Horas Extras	525,28	2,21%
Bonos e Incentivos al Personal	937,77	3,94%
15% Participación Trabajadores	618,16	2,60%
TOTAL	23.820,23	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 16
Gastos Administrativos 2021



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Los Gastos Administrativos generados durante el año 2021 constan de un valor de \$23.820,23, que representan el 100%. Está conformado por los siguientes rubros: el más significativo son los Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones, que ocupan el 68,23% del total de Gastos Administrativos, con un valor de \$16.251,78, que se dan por el pago otorgado a los trabajadores por las actividades que realizan a favor de la empresa. La cuenta Aporte Patronal 12.15% representa el 8,29% del total de Gastos Administrativos, con un valor de \$1.974,77, originados por la contribución del empleador del 12.15% del salario del empleado al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). Otra cuenta, con un valor de \$1.344,48, es el Décimo Tercer Sueldo, también conocido como bono navideño, que representa el 5,64% y el Décimo Cuarto Sueldo, conocido como bono escolar, tiene un valor de \$1.321,09 que representa el 5,55%; estas cuentas son beneficios que reciben los trabajadores, ya que resultan ser sus derechos irrenunciables que contribuyen a la economía de los mismos, permitiendo de esta manera que los trabajadores tengan estabilidad laboral para desarrollar sus actividades de manera correcta, por ello la empresa debe cumplirlos para no recibir sanciones. Otra cuenta son los Bonos e Incentivos al Personal con un valor de \$937,77 que representa el 3,94%, estos son los aumentos de sueldo y regalos que obtienen los trabajadores por su adecuado desempeño, lo que permite a la empresa alcanzar aún más sus objetivos planteados. El 15% de Participación de los Trabajadores representa 2,60% con un valor de \$618,16 que corresponde a la participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa, el 10% se lo divide entre todos los trabajadores y ex trabajadores de la empresa y el 5% representan a las cargas familiares de los trabajadores, otra cuenta es Fondos de Reserva con el 2,55% que es otro de los beneficios que percibe el trabajador desde el primer año de trabajo. La cuenta de Horas Extras representa

un valor de \$525,28 con un 2,21%, que son aquellas horas que exceden el horario de la jornada laboral. Este beneficio económico es importante para los trabajadores y para la empresa, puesto que se reconoce a los trabajadores por el trabajo realizado y por ende se crea un buen ambiente laboral. Finalmente, está la cuenta de Vacaciones con un valor de \$240,65 que representa el 1,01%, siendo un derecho que la empresa otorga a los trabajadores con el fin de velar por su bienestar y buen desempeño de los mismos, mejorando así la estabilidad y desarrollo de la empresa.

Tabla 23

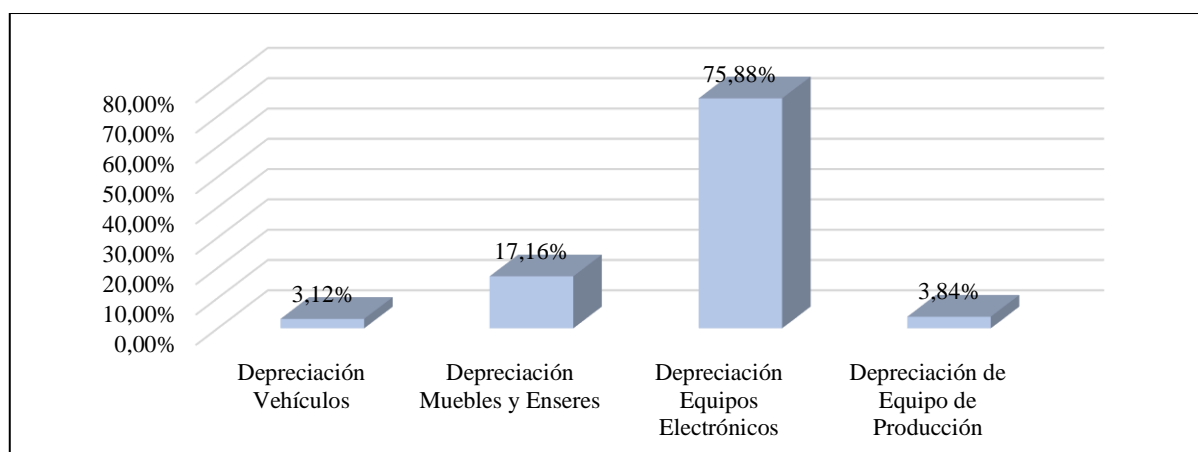
Interpretación de Depreciaciones de Industrias Sara Panga Tomehr 2021 Cía.Ltda.2021

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Depreciación Vehículos	48,00	3,12%
Depreciación Muebles y Enseres	263,65	17,16%
Depreciación Equipos Electrónicos	1.166,21	75,88%
Depreciación de Equipo de Producción	59,00	3,84%
TOTAL	1.536,86	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 17

Depreciaciones 2021



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Las depreciaciones realizadas por Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., durante el año 2021, tienen un total de \$1.536,86, que representa el 100,00%, la cuenta más representativa es la Depreciación de Equipos Electrónicos con un valor de \$1.166,21 que representa el 75,88%, debido a que la empresa hace uso de ordenadores, laptops, impresoras, entre otros, para llevar a cabo las diferentes actividades que desarrollan las distintas áreas de la empresa. La depreciación de Muebles y Enseres tiene un valor de \$263,65, que representa el 17,16%, esto se debe a que a medida que la empresa utiliza los muebles y enseres, como mesas, sillas, escritorios, estantes, etc., su valor se reduce gradualmente. La Depreciación de Equipos de Producción costa de un valor de \$59,00 que representa el 3,84%, estos bienes son maquinaria,

herramientas y otros equipos necesarios para el proceso de la producción de los diferentes productos que ofrece la empresa (maní, refrito, aliño, sango) y la Depreciación de Vehículos tiene un valor de \$48,00 que representa el, 3,12%, el vehículo de la empresa se deprecia o pierde la mayor cantidad de su valor en los primeros 4 y 5 años, por ello el valor es bajo, puesto que la empresa lleva funcionando desde el 2015.

Tabla 24

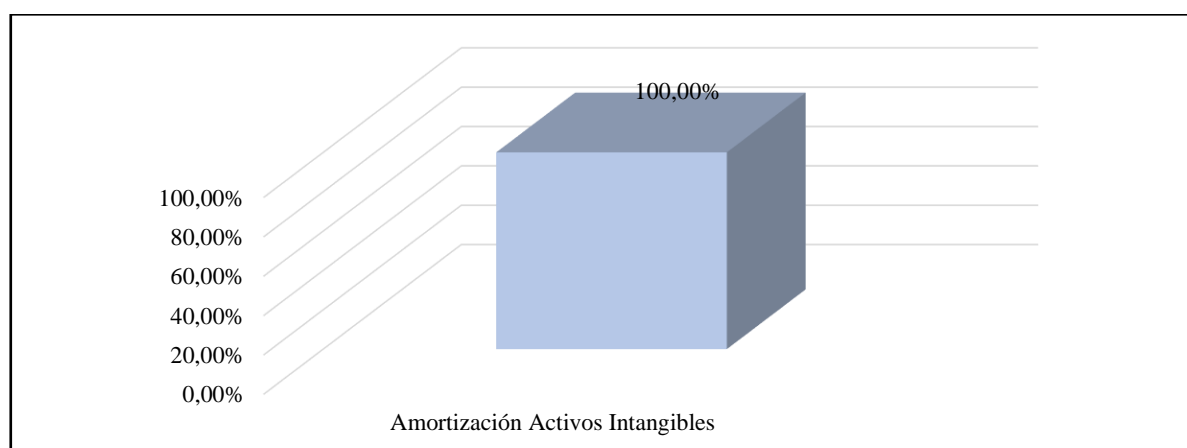
Interpretación de Amortizaciones de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Amortización Activos Intangibles	4.276,96	100,00%
TOTAL	4.276,96	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 18

Amortizaciones 2021



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

La cuenta de Amortizaciones, está representada por su única cuenta Amortización Activos Intangibles con un valor de \$4.276,96, que representa el 100,00%. Estos activos intangibles se caracterizan porque no tienen una presencia física; éstas son las patentes y las marcas.

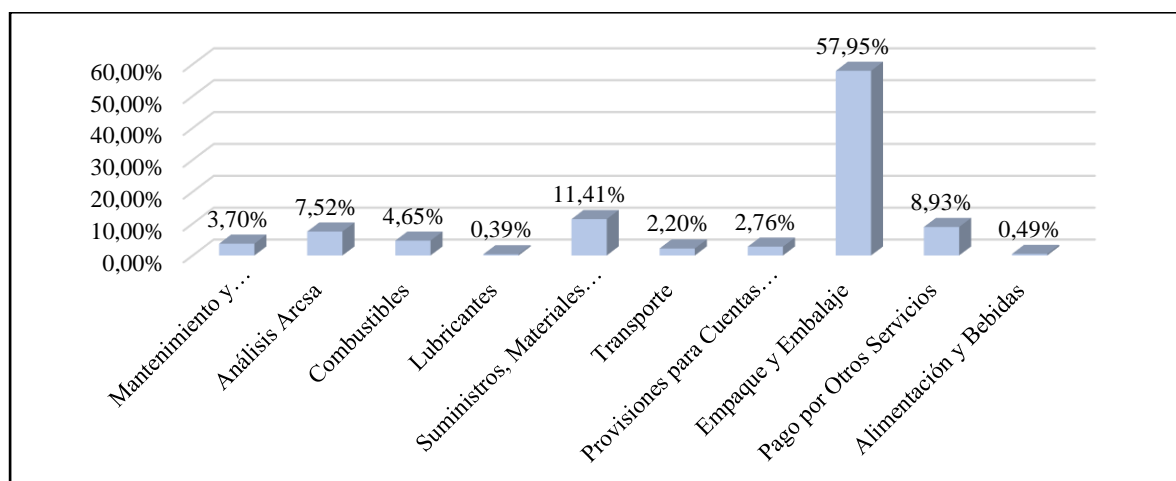
Tabla 25

Gasto de venta de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Mantenimiento y Reparaciones de Máquinas de Producción	543,25	3,70%
Análisis Arca	1.103,73	7,52%
Combustibles	683,27	4,65%
Lubricantes	56,69	0,39%
Suministros, Materiales y Repuestos	1.675,05	11,41%
Transporte	322,44	2,20%
Provisiones para Cuentas Incobrables	405,82	2,76%
Empaque y Embalaje	8.506,11	57,95%
Pago por Otros Servicios	1.310,57	8,93%
Alimentación y Bebidas	71,66	0,49%
TOTAL	14.678,59	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 19
Gastos de Venta 2021



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Los Gastos de Venta de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. en el año 2021, tienen un valor de \$14.678,59 que representa el 100,00%. La cuenta con mayor significancia es la de Empaque y Embalaje, con un valor de \$8.506,1, siendo el 57,95% del total de gastos de venta, esto debido a que la empresa adquiere materiales como fundas, botellas de plástico, tarrinas de plástico, etiquetas para empaquetar y embalar los productos y así estén listos para la venta. Luego está la cuenta de Suministros, Materiales y Repuestos, con un valor de \$1.675,05, que representa el 11,41% que son los materiales y repuestos que la empresa adquiere para ser utilizados en la producción. Seguido está la cuenta Pago por otros Servicios con un valor de \$1.310,57 que representa el 8,93%. Se refiere a los gastos incurridos por la empresa por servicios de limpieza, seguridad, soporte técnico, entre otros. La cuenta Análisis Arcsa tiene un valor de \$1.103,73, que representa un 7,52% que son los gastos asociados al cumplimiento de las regulaciones estipuladas por la Agencia Nacional de Regulación, Control y Vigilancia Sanitaria (Arcsa) con el fin de que los productos que la empresa expende estén regulados, controlados y vigilados para que estén listos para el uso y consumo humano. La siguiente cuenta es la de Combustibles, con un valor de \$683,27 representando el 4,65%, son necesarios para el funcionamiento de las máquinas y del vehículo. Otra cuenta es la de Mantenimiento y Reparaciones de Máquinas de Producción, con un valor de \$543,25 que representa el 3,70%. Este gasto es necesario, puesto que las máquinas para la producción deben estar en buen estado evitando que la producción no se detenga y se pueda satisfacer la demanda. La cuenta Provisiones para Cuentas Incobrables, tiene un valor de \$405,82, que representa el 2,76%. Esto refleja el porcentaje que la empresa prevé que no podrá recuperar las deudas que mantiene con

sus clientes, lo que le permite a la empresa planificar y prepararse para posibles pérdidas. La cuenta Transporte consta de un valor de \$322,44, el cual refleja el 2,20% son los gastos incurridos por la empresa en actividades de transporte de mercaderías. Otra cuenta es Alimentación y Bebidas, con un valor de \$71,66, representa el 0,49% del total de gastos de ventas. Aquí están los alimentos y bebidas que la empresa proporciona a los trabajadores a la hora del almuerzo, esto con el fin de compensar el trabajo realizado por los mismos. Finalmente, tenemos la cuenta Lubricantes con un valor de \$56,69 que ocupa un 0,39% del total de gastos de venta, estos gastos están asociados a la adquisición de aceites y grasas necesarios para el mantenimiento del vehículo de la empresa. Este mantenimiento es esencial para asegurar un adecuado funcionamiento del vehículo, permitiendo así el cumplimiento de las actividades necesarias para el óptimo funcionamiento de la empresa.

Tabla 26

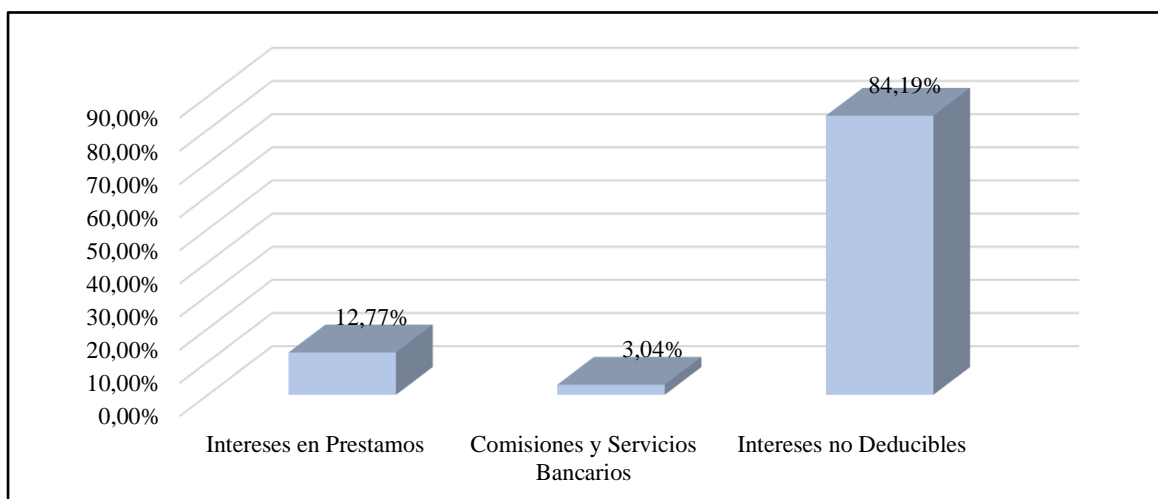
Interpretación de Gastos Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Intereses en Préstamos	409,62	12,77%
Comisiones y Servicios Bancarios	97,43	3,04%
Intereses no Deducibles	2.700,00	84,19%
TOTAL	3.207,05	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 20

Gastos Financieros 2021



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Los Gastos Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., en el año 2021 tienen un valor de \$3.207,05 que representa el 100% del total de Gastos Financieros, la cuenta más representativa es Intereses no Deducibles que consta de un valor de \$2.700,00 que representa el 84,19%, se refieren a los intereses que la empresa paga sobre el préstamo

realizado, pero no puede restar estos intereses de sus ingresos al momento de calcular el Impuesto a la Renta, esto resulta ser una mayor obligación tributaria para la empresa. Los Intereses en Préstamos tienen un valor de \$409,62 que representa el 12,77%, estos son los intereses que la empresa debe pagar por los préstamos que ha realizado al Banco Pacífico. Otra cuenta es Comisiones y Servicios Bancarios con un valor de \$97,43 que representa el 3,04%. Estos son los gastos financieros que la empresa tiene por servicios brindados por las entidades bancarias.

Tabla 27

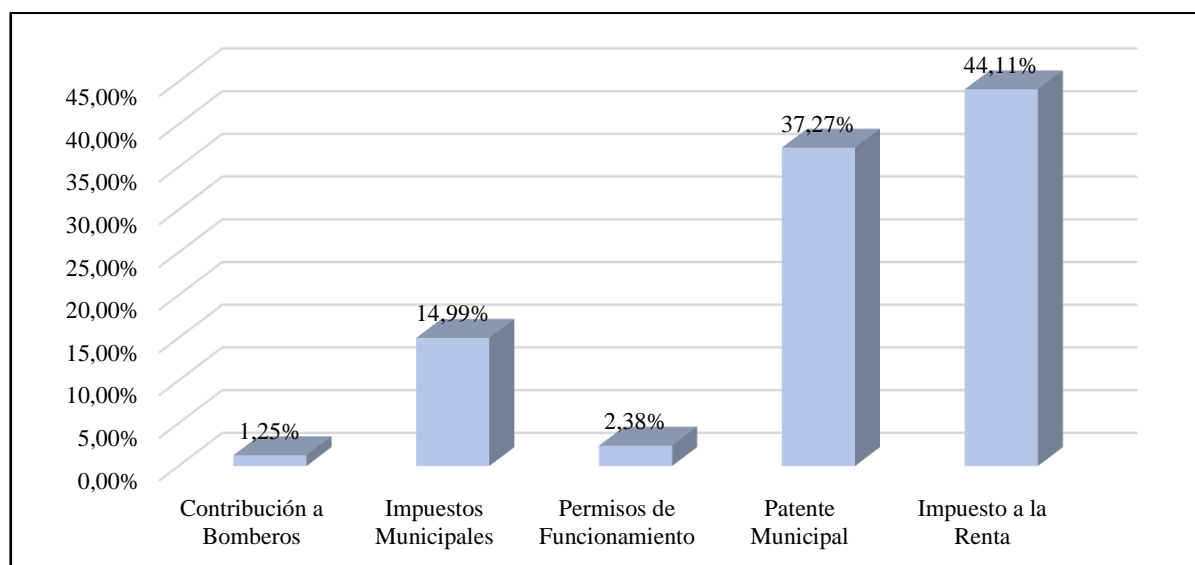
Interpretación Impuestos Contribuciones y Otros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Contribución a Bomberos	82,54	1,25%
Impuestos Municipales	989,00	14,99%
Permisos de Funcionamiento	157,10	2,38%
Patente Municipal	2.458,20	37,27%
Impuesto a la Renta	2.909,25	44,11%
TOTAL	6.596,09	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 21

Impuestos Contribuciones y Otros 2021



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Los Impuestos, Contribuciones y Otros del año 2021 de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., tienen un valor de \$6.596,09, que representa el 100,00% del total de Impuestos Contribuciones y Otros. La cuenta con mayor significatividad es la del Impuesto a la Renta, con un valor de \$2.909,25 que representa el 44,11%. Surgen como parte de una obligación tributaria establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno que la empresa debe cumplir con el fin de evitar sanciones. La cuenta Patente Municipal tiene un valor de \$2.458,20, que

representa el 37,27%. Hace referencia al permiso que ha concedido el Municipio para que la empresa desarrolle sus actividades industriales. Seguido está la cuenta de Impuesto Municipales con un valor de \$989,00, representa un 14,99% son los tributos que la empresa paga con el fin de tener un funcionamiento correcto y cumplir con lo establecido por el Municipio de la ciudad de Loja. La cuenta Permisos de funcionamiento tiene un valor de \$157,10, representa el 2,38%, son permisos necesarios con los que cuenta la empresa, como el análisis Arcsa, la cuenta de Contribución a Bomberos, tiene un valor de \$82,54 que representa el 1,25% del total de Impuestos Contribuciones y Otros, la empresa está obligada a cancelar esta contribución, que ayuda a financiar la formación y los recursos para el cuerpo de bomberos.

Tabla 28

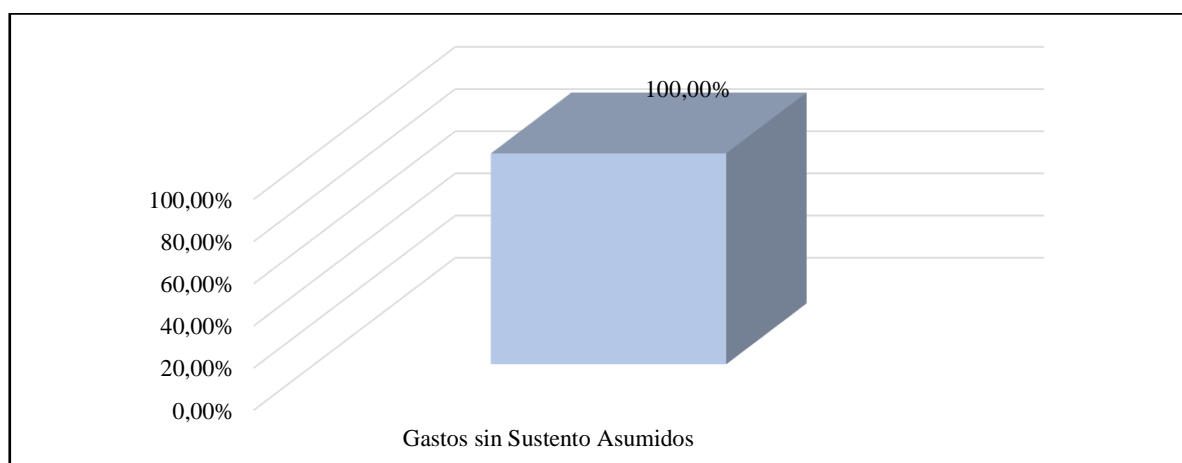
Gastos no deducibles de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Gastos sin Sustento Asumidos	136,61	100,00%
TOTAL	136,61	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 22

Gastos no Deducibles 2021



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

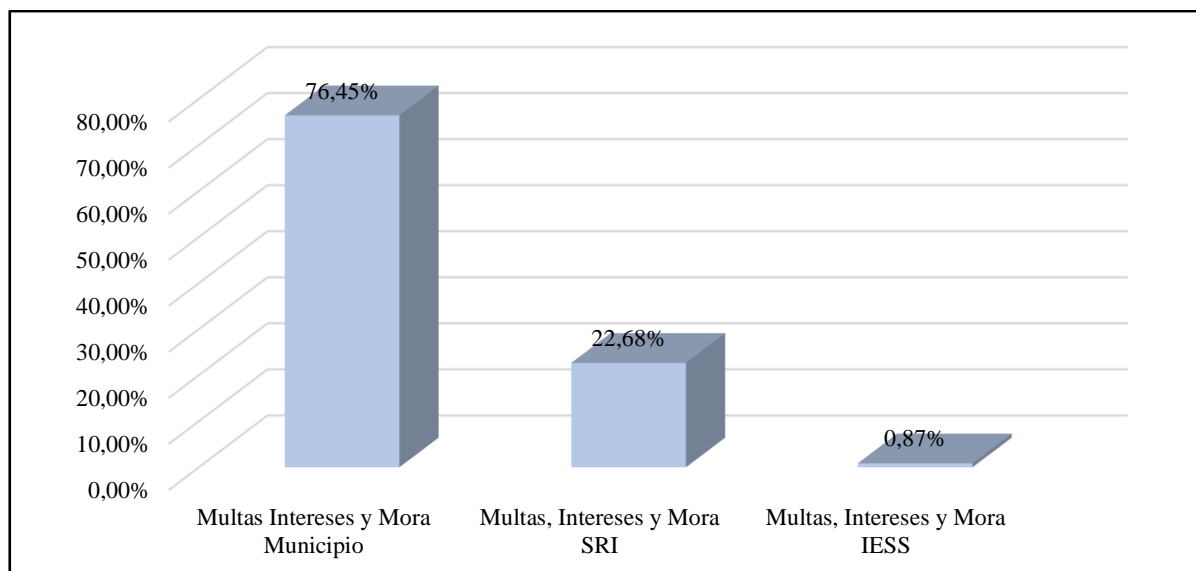
Interpretación

Los Gastos sin Sustento Asumidos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., del año 2021 tienen un valor total de \$136,61, que representa el 100,00% del total de Gastos no Deducibles, es decir, aquellos que no tienen relación directa con las operaciones de la empresa y, por ende, no se pueden deducir al calcular los impuestos. Dentro de los cuales, la empresa ha incurrido en gastos personales, como la compra de alimentos para el hogar, vestuario, entre otros, de los cuales no posee la documentación pertinente que justifique dichos gastos. Es necesario que la empresa mantenga una documentación adecuada para respaldar todos sus gastos en el futuro.

Tabla 29*Interpretación de Misceláneos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021*

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Multas Intereses y Mora Municipio	305,85	76,45%
Multas, Intereses y Mora SRI	90,76	22,68%
Multas, Intereses y Mora IESS	3,48	0,87%
TOTAL	400,09	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 23*Misceláneos 2021*

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

La cuenta de Misceláneos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. del año 2021, tiene un valor total de \$400,09, que es el 100,00 % del total de Misceláneos, con un valor de \$305,85, encontramos la cuenta de Multas Intereses y Mora Municipio, que representa el 76,45% por el pago tardío de los impuestos municipales. La cuenta Multas, Intereses y Mora SRI tiene un valor de \$90,76 que es el 22,68%. De igual manera, son obligaciones que tiene la empresa por la presentación tardía de las declaraciones tributarias al SRI. Y finalmente, la cuenta Multas, Intereses y Mora IESS, con un valor de \$3,48, que representa el 0,87%, representan los incumplimientos por parte de la Empresa con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Tabla 30

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2022 Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR CÍA.LTDA.				
ANÁLISIS VERTICAL				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE 2022				
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA				
CÓDIGO	CUENTA	Año 2022 (USD)	RUBRO %	GRUPO %
1.	ACTIVO			
1.01.	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01.	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8.452,18	7,54%	
1.01.03.	Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes	96.561,37	86,15%	
1.01.04.	Otras Cuentas por Cobrar	1.230,00	1,10%	
1.01.05.	(-) Provisión Cuentas Incobrables	-2.027,65	-1,81%	
1.01.06.	Crédito Tributario a Favor del Sujeto Pasivo IVA	638,22	0,57%	
1.01.08.	Inventario de Mercaderías	7.232,84	6,45%	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	112.086,96	100,00%	91,40%
1.02.	ACTIVOS NO CORRIENTES PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
1.02.05.	Vehículos	240,00	2,28%	
1.02.06.	(-) Depreciación Acumulada Vehículos	-240,00	-2,28%	
1.02.07.	Muebles y Enseres	2.990,00	28,36%	
1.02.08.	(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	-713,06	-6,76%	
1.02.09.	Equipos de Computación	1.545,53	14,66%	
1.02.10.	(-) Depreciación Acumulada Equipo de Computación	-864,77	-8,20%	
1.02.11.	Software Operativo	1.000,00	9,48%	
1.02.12.	(-) Depreciación Acumulada Software Operativo	-1.000,00	-9,48%	
1.02.13.	Equipos Electrónicos	12.745,12	120,88%	
1.02.14.	(-) Depreciación Acumulada Equipos Electrónicos	-5.391,26	-51,13%	
1.02.21.	Equipo de Producción	590,00	5,60%	
1.02.22.	(-) Depreciación Acumulada Equipo de Producción	-358,13	-3,40%	
1.03.	ACTIVOS INTANGIBLES			
1.03.01.	Marcas, Patentes, Derechos de Llave y Otros	20.000,00	189,69%	
1.03.02.	Gastos de Constitución y Organización	1.384,80	13,13%	
1.03.05.	(-) Amortización Acumulada Activos Intangibles	-21.384,80	-202,83%	
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	10.543,43	100,00%	8,60%
	TOTAL ACTIVO	122.630,39		100,00%
2.	PASIVO			
2.01.	PASIVO CORRIENTE			
2.01.01.	Cuentas y Dctos por Pagar Proveedores-Inventarios	15.413,66	52,48%	
2.01.02.	Cuentas y Dctos por Pagar Proveedores	-318,61	-1,08%	
2.01.03.	Cuentas y Dctos por Pagar Proveedores-Gastos	-4.846,85	-16,50%	
2.01.09.	1% Retenciones Fuente por Pagar	56,22	0,19%	
2.01.10.	2% Retenciones Fuente por Pagar	39,71	0,14%	
2.01.15.	15% Participación Trabajadores por Pagar	2.985,20	10,16%	
2.01.16.	Impuesto a la Renta Causado por Pagar	4.310,15	14,68%	
2.01.18.	Retención Iva por pagar	31,22	0,11%	
2.01.20.	Décimo Tercer Sueldo por Pagar	122,78	0,42%	
2.01.21.	Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	531,25	1,81%	
2.01.22.	1.75% Retenciones Fuente por pagar	7,36	0,03%	
2.01.29.	Préstamo Banco del Pacífico N° 40296857 (Capital de Trabajo)	11.036,65	37,58%	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	29.368,74	100,00%	23,95%
2.02.	PASIVOS NO CORRIENTES			
2.02.07.	Otras Cuentas por Pagar	141,06	100,00%	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	141,06		0,12%
	TOTAL PASIVO	29.509,80		24,06%
3.	PATRIMONIO			
3.01.	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO			
3.01.01.	Acciones Richard Eduardo Mejía Maldonado	5.000,00	5,37%	
3.01.02.	Acciones Saida Elena Herrera Ramírez	5.000,00	5,37%	
3.01.03.	Acciones Darío Sebastián Herrera Ramírez	5.000,00	5,37%	
3.01.04.	Acciones Esteban Fernando Herrera Ramírez	5.000,00	5,37%	
3.01.05.	Acciones Jorge Renan Ramírez Pineda	5.000,00	5,37%	
3.01.06.	Acciones Aldrin Rigoberto Torres Gallegos	5.000,00	5,37%	
3.01.08.	Capital Suscrito por Pagar	40.000,00	42,96%	
3.02.	RESERVAS			
3.02.01.	Reserva Legal	175,14	0,19%	
3.03.	RESULTADOS DEL EJERCICIO			
3.03.01.	UTILIDAD O PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	22.945,45	24,64%	
	TOTAL DE PATRIMONIO	93.120,59	100,00%	75,94%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	122.630,39		100,00%

Nota. Se establece la estructura financiera año 2022 de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 24

Estructura Financiera de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. 2022

INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO
<p style="text-align: center;">ACTIVO CORRIENTE \$112.086,96 91,40%</p>	<p style="text-align: center;">PASIVO CORRIENTE \$29.368,74 23,95%</p>
	<p style="text-align: center;">PASIVO NO CORRIENTE \$141,06 0,12%</p>
	<p style="text-align: center;">PATRIMONIO \$93.120,59 75,94%</p>
<p style="text-align: center;">ACTIVO NO CORRIENTE \$10.543,43 8,60%</p>	
<p style="text-align: center;">TOTAL ACTIVO \$122.630,39 100%</p>	<p style="text-align: center;">TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO \$122.630,39 100%</p>

Nota. Estructura financiera año 2022 de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Realizado el análisis vertical al Estado de Situación Financiera del año 2022 a Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., la estructura financiera de este año refleja un total de Activos de \$122.630,39, el cual está conformado por Activos Corrientes, en un 91,40% y por Activos no Corrientes en 8,60%. Dentro de los Activos Corrientes la cuenta más significativa es: Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes, con 86,15% del total de los activos a convertirse en líquido en un periodo menor a doce meses, indicando que gran parte de los activos de la empresa está en forma de créditos otorgados a los clientes. En cambio, los Activos no Corrientes están conformados por la cuenta Propiedad, Planta y Equipo, destacando con un 120,88% la cuenta de Equipos Electrónicos con un valor de \$12.745,12 que representa el 120,88%. Los activos intangibles tienen un porcentaje de 0% en vista de que las marcas, patentes y permisos han sido amortizadas completamente con un valor de \$-21.384,80. La estructura financiera en el año 2022 de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. presenta un Pasivo y Patrimonio de \$122.630,39, donde los Pasivos tienen una participación en 24,06% con un valor de \$29.509,80. El Pasivo Corriente presenta un 23,95% teniendo como cuenta más significativa la cuenta Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores-Inventarios con un

52,48% del total del Pasivo Corriente, que son las obligaciones financieras a corto plazo que la empresa ha adquirido con sus proveedores; y la cuenta Impuesto a la Renta Causado por pagar con el 14,68% del total del Pasivo Corriente, impuesto que representa la obligación tributaria que tiene la empresa con el gobierno. Por otro lado, en los Pasivos no Corrientes, las cuentas Otras Cuentas por Pagar representan el 0,12% del total de Pasivo y Patrimonio, que reflejan aquellas obligaciones financieras que tiene la empresa.

El Patrimonio representa el 75,94% del total de Pasivo y Patrimonio, teniendo con mayor participación la cuenta Capital Suscrito por Pagar con un 42,96% que resulta ser aquella deuda que tienen los accionistas con la empresa y la Ganancia del Ejercicio con 24,64 % del total del Patrimonio.

Tabla 31

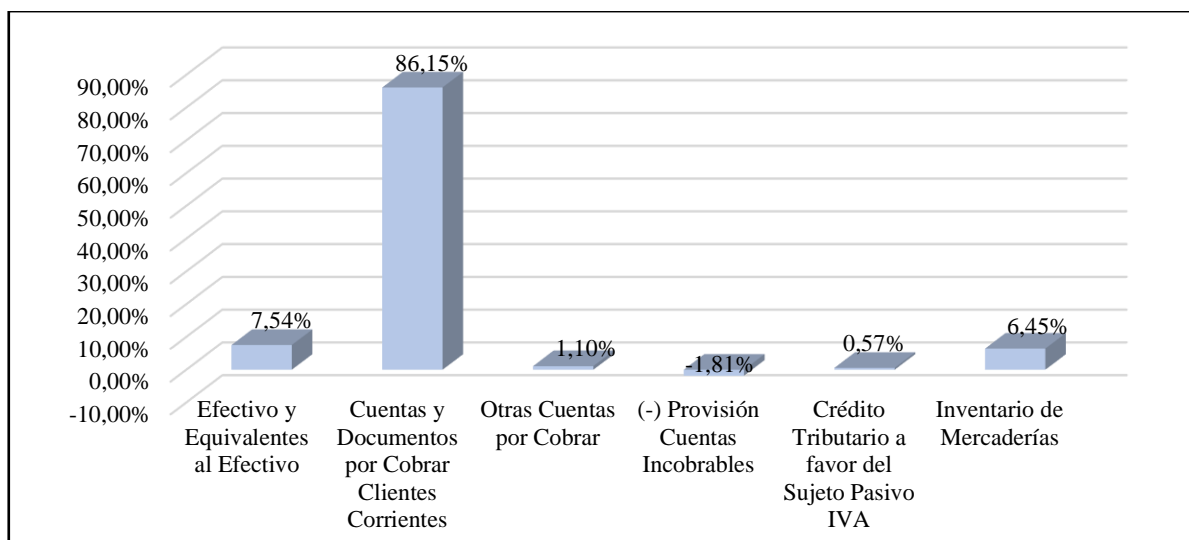
Interpretación de Activos Corrientes de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8.452,18	7,54%
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes	96.561,37	86,15%
Otras Cuentas por Cobrar	1.230,00	1,10%
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-2.027,65	-1,81%
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo IVA	638,22	0,57%
Inventario de Mercaderías	7.232,84	6,45%
TOTAL	112.086,96	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 25

Activos Corrientes 2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

La Empresa Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., para el año 2022 tiene un Activo Corriente de \$112.086,96 equivalente al 100,00%, su cuenta con mayor significancia es

Cuentas y Documentos por Cobrar con un valor de \$96.561,37 que representa el 86,15%, debido a que la empresa ha otorgado créditos a sus clientes en la venta de los alimentos que producen: aliños y especerías. La cuenta Efectivo y Equivalentes al Efectivo tiene un valor de \$8.452,18 que representa el 7,54% esto se refiere al dinero en efectivo con el que la empresa cuenta de forma inmediata. Seguido, está la cuenta de Inventarios de Mercaderías, que tiene un valor de \$7.232,84 que equivale al 6,45%, esto se debe a que la empresa logra vender sus productos de manera rápida y en algunas de las ocasiones elaboran sus productos bajo pedido. Seguido está la cuenta Otras Cuentas por Cobrar con un valor de \$1.230,00 que equivale al 1,10% del total de activo corriente, representan las deudas que terceros tienen con la empresa. La cuenta Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo IVA tiene un valor de \$638,22 que representa el 0,57%. Este representa un saldo a favor de la empresa, el mismo que se hará efectivo en la declaración del mes siguiente o acumularse. Y finalmente, la Provisión de Cuentas Incobrables tiene un valor de \$-2.027,65, que representa el -1,81%. Se encuentran registradas con un valor negativo, porque reducen el valor total de las cuentas por cobrar. Es una estimación que la empresa realiza de las cuentas por cobrar que posiblemente no espera cobrarlas.

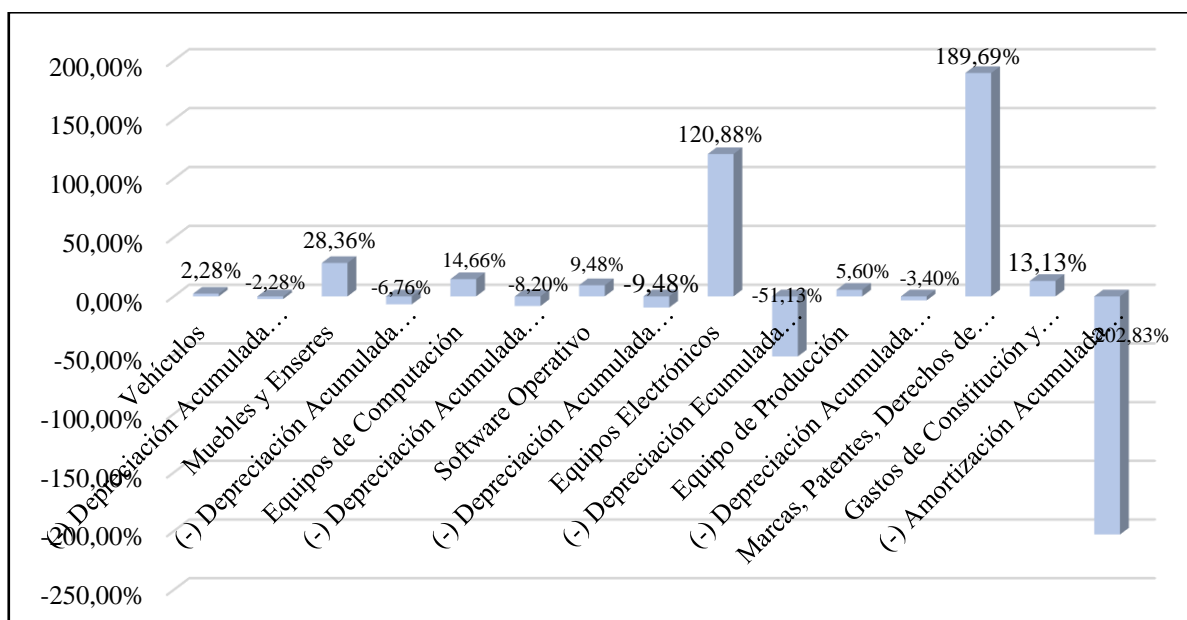
Tabla 32

Interpretación de Activos no Corrientes de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Vehículos	240,00	2,28%
(-) Depreciación Acumulada Vehículos	-240,00	-2,28%
Muebles y Enseres	2.990,00	28,36%
(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	-713,06	-6,76%
Equipos de Computación	1.545,53	14,66%
(-) Depreciación Acumulada Equipo de Computación	-864,77	-8,20%
Software Operativo	1.000,00	9,48%
(-) Depreciación Acumulada Software Operativo	-1.000,00	-9,48%
Equipos Electrónicos	12.745,12	120,88%
(-) Depreciación Acumulada Equipos Electrónicos	-5.391,26	-51,13%
Equipo de Producción	590,00	5,60%
(-) Depreciación Acumulada Equipo de Producción	-358,13	-3,40%
Marcas, Patentes, Derechos de Llave y Otros	20.000,00	189,69%
Gastos de Constitución y Organización	1.384,80	13,13%
(-) Amortización Acumulada Activos Intangibles	-21.384,80	-202,83%
TOTAL	10.543,43	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 26
Activos no Corrientes 2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

El Activo no Corriente consta de un valor monetario de \$10.543,43, que representan el 100,00% del total de Activos no Corrientes. La cuenta Marcas Patentes, Derechos de Llave y Otros, que corresponde a los Activos Intangibles tiene un valor de \$20.000,00, que representa el 189,69%, estos aportan de manera significativa a la empresa, puesto que permite el funcionamiento de la misma. Sin embargo, cabe recalcar que los Activos Intangibles están también conformados por la cuenta de Otros y Gastos de Constitución y Organización con un valor de \$1.384,80, que representa el 13,13% que son los gastos legales que se dieron durante la formación de la empresa, además se debe considerar que para el año 2022 estos valores han sido totalmente amortizados, resultando en un valor negativo de \$-21.384,80.

La cuenta Equipos Electrónicos tiene un valor de \$ 12.745,12, que representa el 120,88% que corresponde a las computadoras, impresoras y cualquier otro dispositivo electrónico que permite a la empresa desarrollar sus actividades. Otra cuenta es Muebles y Enseres, con un valor de \$2.990,00 que representa un 28,36%. Se refiere a los muebles y utensilios que la empresa utiliza para sus operaciones diarias; estos pueden ser sillas, estanterías, escritorios que la empresa ha adquirido para equipar sus oficinas, sus áreas de producción y otros espacios de la empresa. La cuenta Equipos de Computación tiene un valor de \$1.545,53, que representa el 14,66% que corresponde a las computadoras, impresoras, entre otros dispositivos tecnológicos de información que permiten el desarrollo continuo de las actividades de la empresa. Otra cuenta es el Software Operativo, con un valor de \$1.000,00, el

cual representa el 9,48%. Incluye software de base de datos, software de seguridad y otros programas que son esenciales para desarrollar las operaciones de la empresa. La cuenta Equipo de Producción con un valor de \$590,00 representa el 5,60% del total de Activos no corrientes, aquí está la maquinaria y herramientas necesarias para la producción de los aliños y especerías. Y finalmente, la cuenta de Vehículos tiene un valor de \$240,00, que corresponde al 2,28% y que representa el valor residual del bien, que fue adquirido mediante un intercambio por deuda que mantiene el proveedor del vehículo con la empresa.

Tabla 33

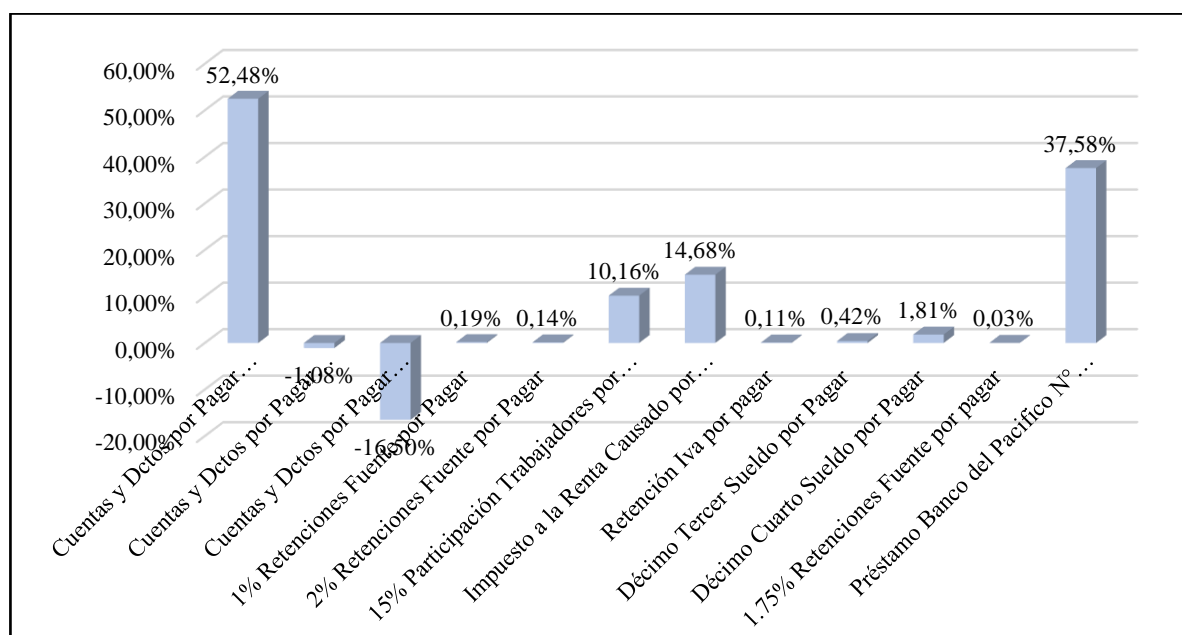
Interpretación de Pasivos Corrientes de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores Inventarios	15.413,66	52,48%
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	-318,61	-1,08%
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores-Gastos	-4.846,85	-16,50%
1% Retenciones Fuente por Pagar	56,22	0,19%
2% Retenciones Fuente por Pagar	39,71	0,14%
15% Participación Trabajadores por Pagar	2.985,20	10,16%
Impuesto a la Renta Causado por Pagar	4.310,15	14,68%
Retención Iva por pagar	31,22	0,11%
Décimo Tercer Sueldo por Pagar	122,78	0,42%
Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	531,25	1,81%
1.75% Retenciones Fuente por pagar	7,36	0,03%
Préstamo Banco del Pacífico N° 40296857 (Capital de Trabajo)	11.036,65	37,58%
TOTAL	29.368,74	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 27

Pasivos Corrientes 2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

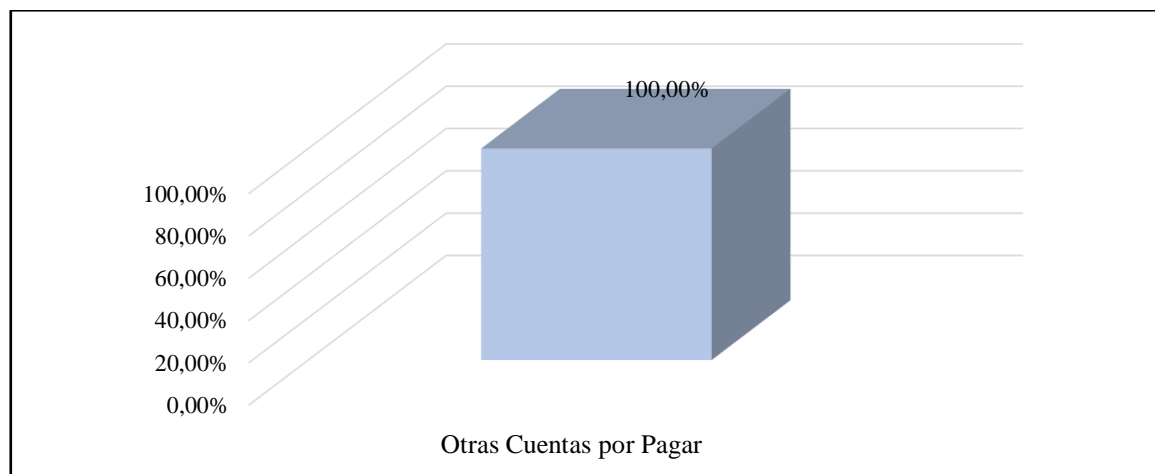
El Pasivo Corriente presenta un valor de \$29.368,74 que representa el 100,00% del total de Pasivo Corriente, donde la mayor participación está en Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores-Inventarios que tiene un valor de \$15.413,66 que representa el 52,48% del total de Pasivos Corrientes, dadas por las cuentas pendientes de pago debido a la compra de mercadería a crédito, las cuales deben ser pagadas en el plazo establecido para ganar la credibilidad de los proveedores. Otra cuenta representativa es el Préstamo Banco del Pacífico N° 40296857 (Capital de Trabajo) con un valor de \$11.036,65 que representa el 37,58%. Este se genera por el préstamo realizado por parte de la empresa a una entidad financiera, para financiar su capital de trabajo, utilizado para las operaciones diarias, la compra de inventario, el pago de salarios, entre otras actividades operativas de la empresa. Tenemos la cuenta de Impuesto a la Renta Causado por Pagar con un valor del \$4.310,15 que representa el 14,68%, indica el impuesto a la renta que la empresa ha incurrido y aún no paga, la empresa ha incurrido en una cantidad considerable de impuesto a la renta, por lo tanto, es importante que la empresa gestione correctamente sus obligaciones fiscales. La cuenta del 15% Participación Trabajadores por Pagar con un valor de \$2.985,20 representa el 10,16% que refleja el compromiso de la empresa con sus trabajadores, de ser parte de las ganancias de la empresa. El Décimo Cuarto Sueldo por Pagar con un valor de \$531,25 con un porcentaje de 1,81% y el Décimo Tercer Sueldo por Pagar con un valor de \$122,78 que representa el 0,42% del total de Pasivos Corrientes, estas cuentas representan las obligaciones que la empresa debe pagar a sus trabajadores, siendo beneficios laborales requeridos por la ley. La cuenta del 1% Retenciones Fuente por Pagar, con un valor de \$56,22 que refleja el 0,19%, corresponde a las retenciones en la fuente que la empresa aún no ha pagado. Al ser un porcentaje relativamente pequeño, indica que la empresa ha sido eficiente en el manejo de sus obligaciones tributarias.

Tabla 34

Interpretación de Pasivos no Corrientes de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Otras Cuentas por Pagar	141,06	100,00%
TOTAL	141,06	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 28*Pasivos no Corrientes 2022*

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

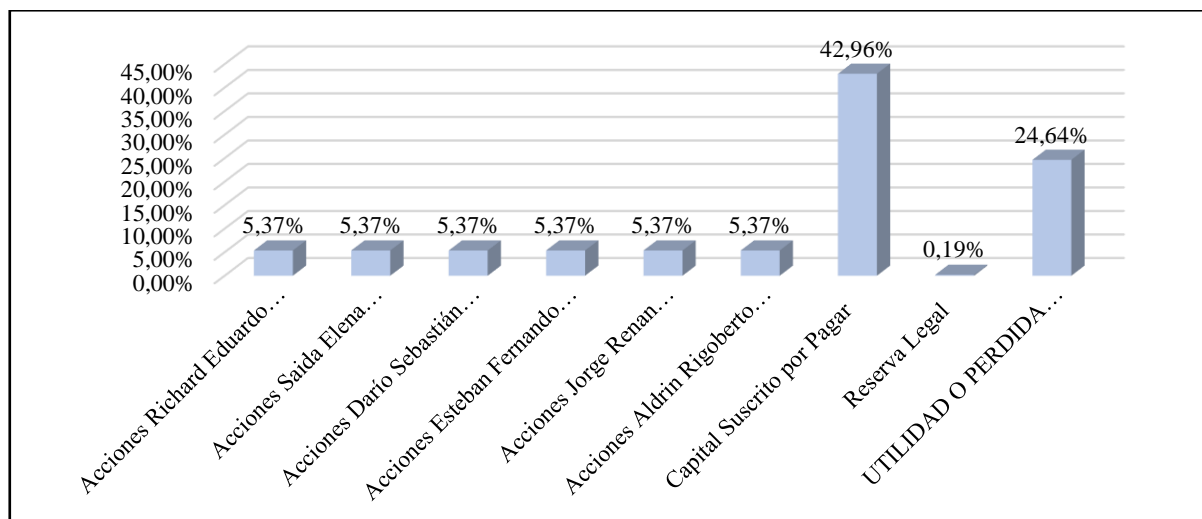
Los Pasivos no Corrientes del año 2022 de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., están dados por su única cuenta Otras Cuentas por Pagar con un valor de \$141,06 que representa el 100,00% lo que significa que esta obligación vence en más de un año. Esto implica que la empresa no mantiene otras obligaciones a largo plazo registradas como Pasivos no Corrientes en su balance para este año.

Tabla 35*Interpretación de Patrimonio de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022*

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Acciones Richard Eduardo Mejía Maldonado	5.000,00	5,37%
Acciones Saida Elena Herrera Ramírez	5.000,00	5,37%
Acciones Darío Sebastián Herrera Ramírez	5.000,00	5,37%
Acciones Esteban Fernando Herrera Ramírez	5.000,00	5,37%
Acciones Jorge Renan Ramírez Pineda	5.000,00	5,37%
Acciones Aldrin Rigoberto Torres Gallegos	5.000,00	5,37%
Capital Suscrito por Pagar	40.000,00	42,96%
Reserva Legal	175,14	0,19%
Resultado del Ejercicio		
Utilidad o Perdida de Ejercicios Anteriores	22.945,45	24,64%
TOTAL DE PATRIMONIO	93.120,59	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 29
Patrimonio 2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

El Patrimonio presenta un valor de \$93.120,59, en donde la cuenta más representativa es Capital Suscrito por Pagar dado por el 42,96% del total del Patrimonio, con un valor de \$40.000,00 que incluye las acciones de Richard Eduardo Mejía Maldonado, Saida Elena Herrera Ramírez, Darío Sebastián Herrera Ramírez, Esteban Fernando Herrera Ramírez, Jorge Renan Ramírez Pineda y Aldrin Rigoberto Torres Gallegos. Este alto porcentaje indica que una gran parte del patrimonio de la empresa proviene del capital aportado por estos accionistas. El Resultado del Ejercicio, muestra una cifra positiva de \$22.945,45, lo que representa el 24,64% del Patrimonio total. Esto indica que la empresa ha sido rentable, lo cual es una señal positiva.

Tabla 36

Análisis vertical al Estado de Resultados 2022 Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

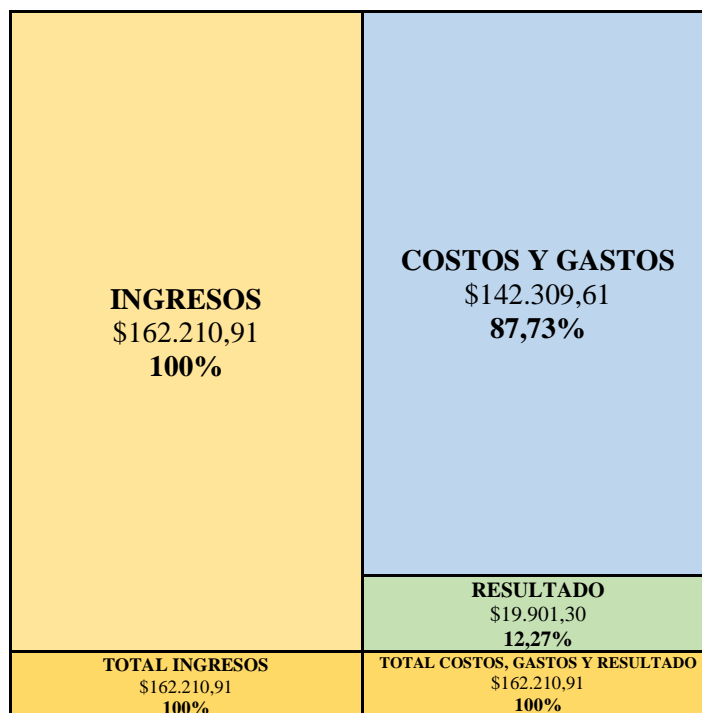
INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR CÍA.LTDA.				
ANÁLISIS VERTICAL				
ESTADO DE RESULTADOS				
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2021				
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA				
CÓDIGO	CUENTAS	VALORES	RUBRO %	GRUPO %
4.	INGRESOS			
4.01.	INGRESOS OPERACIONALES			
4.01.01.	Ventas	162.923,23	100,52%	
4.01.03.	Devoluciones en Ventas	-848,32	-0,52%	
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	162.074,91	100,00%	99,92%
4.03.	OTROS INGRESOS			
4.03.02	Multas y Descuentos al Personal	136,00	100,00%	
	TOTAL OTROS INGRESOS	136,00	100,00%	0,08%
	TOTAL INGRESOS	162.210,91		100,00%
5.	COSTOS			
5.01.	COSTOS OPERACIONALES			
5.01.04.	Costo de Ventas	88.204,97	100,00%	
	TOTAL DE COSTOS OPERACIONALES	88.204,97	100,00%	54,38%
	TOTAL DE COSTOS	88.204,97		54,38%
6.01.	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
6.01.01	Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	15.710,61	73,47%	

6.01.02	Aporte Patronal 12.15 %	1.882,69	8,80%	
6.01.03	Décimo Tercer Sueldo	1.309,18	6,12%	
6.01.04	Décimo Cuarto Sueldo	1.275,00	5,96%	
6.01.05	Fondos de Reserva 8.33 %	1.178,86	5,51%	
6.01.08	Horas Extras	26,13	0,12%	
	TOTAL DE GASTOS ADMINISTRATIVOS	21.382,47	100,00%	13,18%
6.02.	DEPRECIACIONES			
6.02.02	Depreciación Vehículos	1,44	0,08%	
6.02.03	Depreciación Muebles y Enseres	299,00	16,55%	
6.02.04	Depreciación Equipo de Computación	191,56	10,60%	
6.02.06	Depreciación Equipos Electrónicos	1.255,36	69,50%	
6.02.10	Depreciación de Equipo de Producción	59,00	3,27%	
	TOTAL DE DEPRECIACIONES	1.806,36	100,00%	1,11%
6.03.	AMORTIZACIONES			
6.03.01	Amortización Activos Intangibles	4.276,96	100,00%	
	TOTAL AMORTIZACIONES	4.276,96	100,00%	2,64%
6.04.	GASTOS DE VENTA			
6.04.01	Servicios Profesionales y Dietas	300,00	1,71%	
6.04.04	Mantenimiento y Reparaciones de Máquinas de Producción	598,00	3,40%	
6.04.05	Análisis Arcsa	665,95	3,79%	
6.04.06	Combustibles	1.286,09	7,31%	
6.04.07	Lubricantes	146,22	0,83%	
6.04.09	Suministros, Materiales y Repuestos	4.242,13	24,12%	
6.04.10	Transporte	466,75	2,65%	
6.04.14	Provisiones para Cuentas Incobrables	562,31	3,20%	
6.04.17	Empaque y Embalaje	8.573,00	48,74%	
6.04.21	Alimentación y Bebidas	187,48	1,07%	
6.04.22	Internet	119,03	0,68%	
6.04.23	Gas	41,45	0,24%	
6.04.24	Facturación Electrónica	400,00	2,27%	
	TOTAL DE GASTOS DE VENTA	17.588,41	100,00%	10,84%
6.05.	GASTOS FINANCIEROS			
6.05.01	Intereses en Prestamos	1.887,80	39,68%	
6.05.02	Comisiones y Servicios Bancarios	119,69	2,52%	
6.05.06	Intereses no Deducibles	2.750,00	57,80%	
	TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	4.757,49	100,00%	2,93%
6.07.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS			
6.07.02	Impuestos Municipales	126,11	16,60%	
6.07.03	Permisos de Funcionamiento	162,10	21,34%	
6.07.04	Patente Municipal	383,02	50,42%	
6.07.05	Contribuciones Societarias	88,45	11,64%	
	TOTAL DE IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	759,68	100,00%	0,47%
6.09.	GASTOS NO DEDUCIBLES			
6.09.01	Gastos sin Sustento Asumidos	2.399,86	96,38%	
6.09.02	Matriculación Vehicular	90,06	3,62%	
	TOTAL DE GASTOS NO DEDUCIBLES	2.489,92	100,00%	1,53%
6.10.	MISCELÁNEOS			
6.10.02	Multas, Intereses y Mora SRI	43,35	4,15%	
6.10.04	Multas, Intereses y Mora	1.000,00	95,85%	
	TOTAL DE MISCELÁNEOS	1.043,35	100,00%	0,64%
	TOTAL DE GASTOS	54.104,64	100,00%	33,35%
	TOTAL DE COSTOS Y GASTOS	142.309,61		87,73%
3.03.02	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	19.901,30		12,27%
	TOTAL COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD	162.210,91		100,00%

Nota. Se establece la estructura económica año 2022 de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 30

Estructura económica del Estado de Resultados del año 2022



Nota. La figura muestra la estructura económica de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. del año 2022

Interpretación

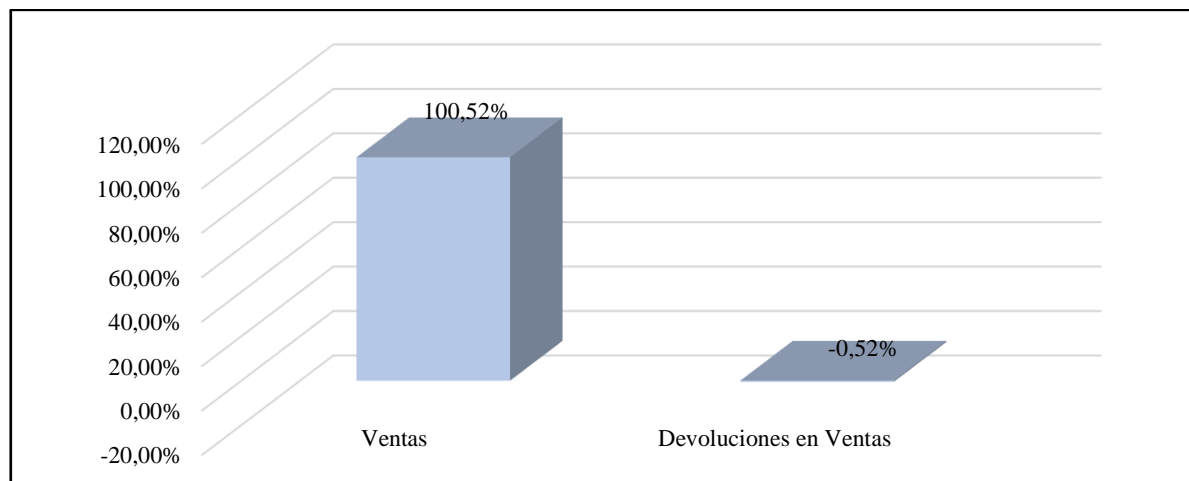
En cuanto al Estado de Resultados, se identificó que Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., durante el periodo económico 2022, obtuvo Ingresos de \$162.210,91 que representan el 100% del total de los ingresos, identificando dentro de estos con mayor significatividad los Ingresos Operacionales, con la cuenta Ventas con un total de \$162.923,23 que representa el 100,52% del total de ingresos, la empresa vende productos con tarifa 12% y 0%; destacando que las ventas con tarifa 0% son mayores, tienen un valor de \$145.695,41 el cual representa el 89,89% del total de Ventas.

En cuanto a los Costos, Gastos y Utilidad, tiene un valor de \$162.210,91, teniendo como cuenta más representativa la cuenta Costo de Ventas 0% con un 97,79% del total del Costo. El Gasto presenta un valor de \$54.104,64, equivalente al 33,35%, teniendo como cuentas más significativas los Gastos Administrativos con 13,18% y Gastos de Venta con 10,84% del total de Gasto. Estos valores son reflejo de los egresos en los que se ha incurrido para realizar las actividades de la empresa. Además, el Resultado del Presente Ejercicio equivale al 12,27% del total de Costos, Gastos y Utilidad.

Tabla 37*Interpretación de los Ingresos Operacionales de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022*

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Ingresos Operacionales		
Ventas	162.923,23	100,52%
Devoluciones en Ventas	-848,32	-0,52%
TOTAL	162.074,91	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 31*Ingresos Operacionales 2022*

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

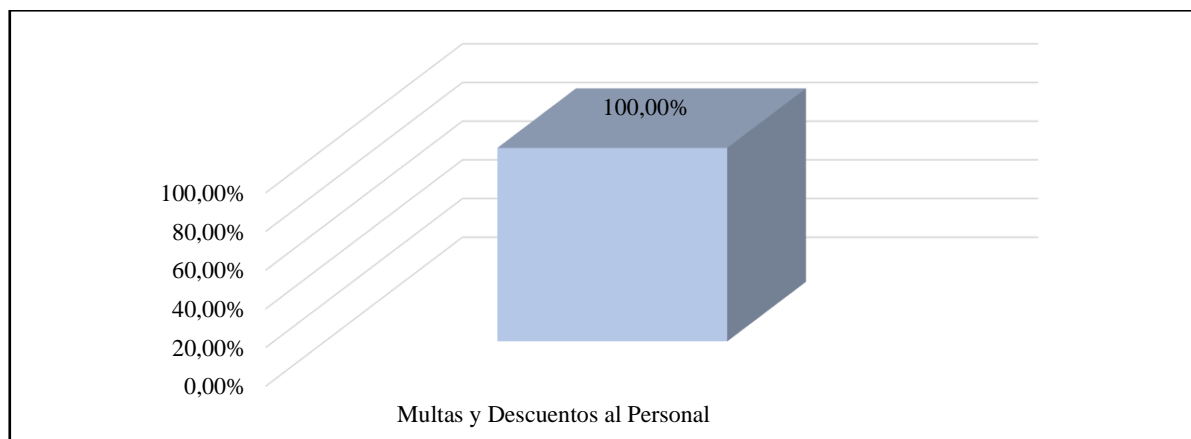
Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., para el año 2022 generó Ingresos Operacionales por \$162.074,91 estos representan el 100% de ingresos generados por la actividad de la empresa en la venta de productos con tarifa 0% y 12% de IVA, los mismo que provienen principalmente de la actividad principal que realiza la empresa, las ventas 0% de IVA con el 89,89% del total de ingresos operacionales, son las ventas que generan mayores ingresos, puesto que la materia de productos que la empresa ofrece a la demanda son productos que gravan tarifa 0% ; de igual forma se incluyen las Ventas 12% con un porcentaje de 10,63% del total de ingresos operacionales, resultando ser menor comparada a las Ventas del 0% esto se debe a que la empresa ofrece menor cantidad de productos que gravan con una tarifa del 12%.

Tabla 38*Interpretación de Otros Ingresos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022*

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Otros Ingresos		
Multas y Descuentos al Personal	136,00	100,00%
TOTAL	136,00	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 32
Otros Ingresos 2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

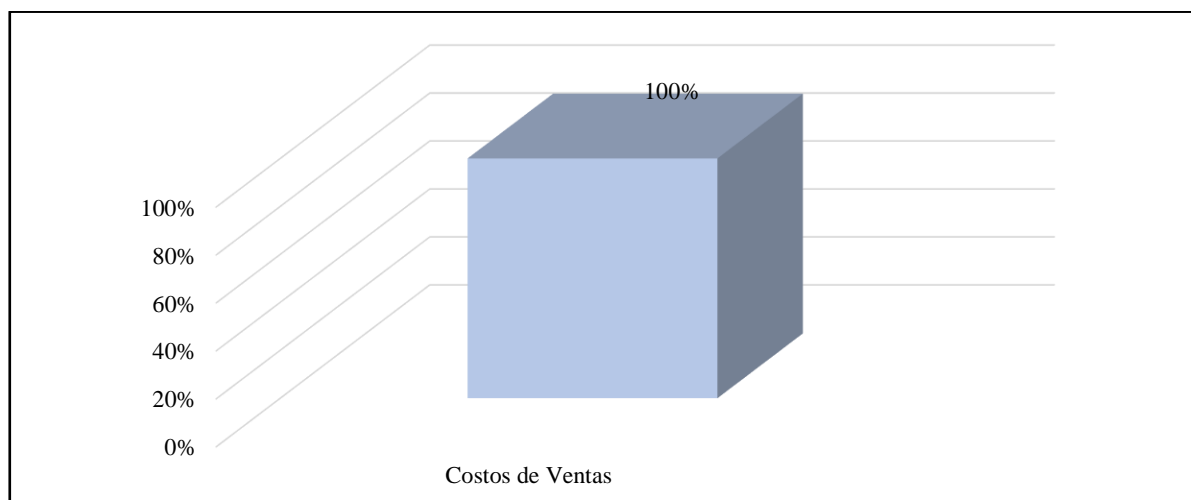
En el año 2022, Otros Ingresos, representando por su única cuenta Multas y Descuentos al Personal, tienen un valor del \$136,00 que equivale al 100,00% del total de Otros Ingresos. Por tanto, las fuentes adicionales para este periodo son exclusivamente por las multas y descuentos que se generan por el incumplimiento de alguna regla establecida por parte de los trabajadores dentro de la empresa.

Tabla 39
Interpretación de Costos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Costo de Ventas	88.204,97	100%
TOTAL	88.204,97	100%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 33
Costos 2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

En el año 2022, Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., presenta la cuenta Costos de Ventas con un total de \$88.204,97 que representa el 100,00% del total de los Costos. Está constituido por el Costo de Ventas del 0% con un total de \$83.697,81 que representa el 94,79% y el Costo de Ventas del 12% con un total de \$4.597,16 que refleja el 5,21%. Estos costos se refieren al costo directo asociado con la producción y venta de los productos que ofrece la empresa durante este año.

Tabla 40

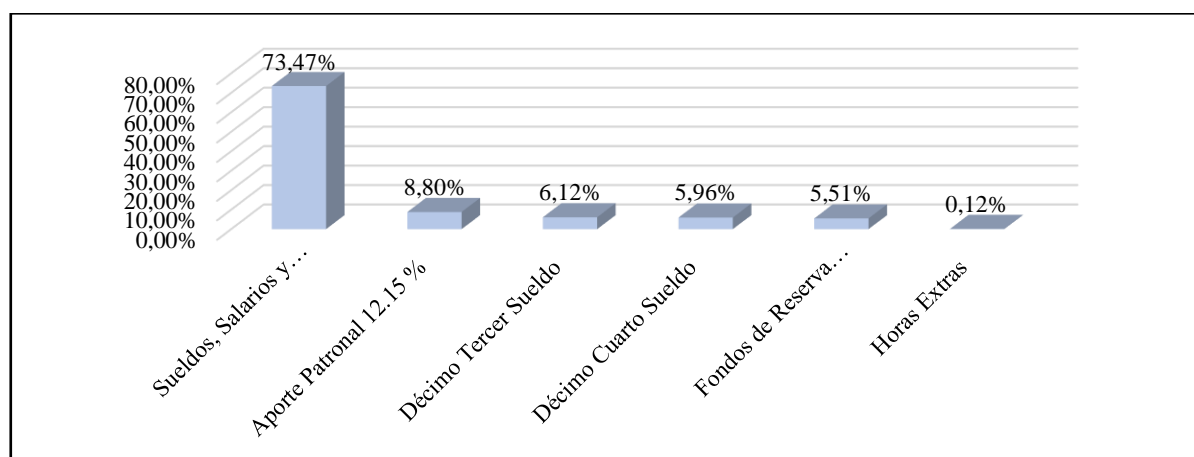
Interpretación de Gastos Administrativos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	15.710,61	73,47%
Aporte Patronal 12.15 %	1.882,69	8,80%
Décimo Tercer Sueldo	1.309,18	6,12%
Décimo Cuarto Sueldo	1.275,00	5,96%
Fondos de Reserva 8.33 %	1.178,86	5,51%
Horas Extras	26,13	0,12%
TOTAL	21.382,47	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 34

Gastos Administrativos 2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Los Gastos Administrativos presentados en el año 2022 por Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., constan de un total de \$21.382,47, que refleja el 100,00% del total de Gastos Financieros. Con mayor significatividad está la cuenta de Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones con un valor de \$15.710,61 que representa el 73,47% del total de Gastos Financieros, aquí se incluyen los pagos realizados por la empresa a los trabajadores por su desempeño en las distintas funciones que existen dentro de la empresa. La cuenta Aporte Personal 12,15% tiene un valor de \$1.882,69 que representa el 8,80%. Constituye un beneficio

para los trabajadores, puesto que contribuye a su seguridad. De esta manera, la empresa cumple con este aporte obligatorio por la Ley. Las cuentas Décimo Tercer Sueldo y Décimo Cuarto Sueldo representan pagos adicionales que la empresa realiza a sus trabajadores. La cuenta del Décimo Tercer Sueldo tiene un valor de \$1.309,18 que representa el 6,12%, y el Décimo Cuarto Sueldo consta de un valor de \$1.275,00 que representa el 5,96%. La cuenta de Fondos de Reserva 8,33% consta de un valor de \$1.178,86 que refleja el 5,51%, lo que significa que después del primer año de trabajo, la empresa tiene la obligación de apartar el 8,33% de los ingresos para destinarlos al Fondo de Reserva a favor de sus trabajadores. Finalmente, la cuenta de Horas Extras tiene un valor de \$26,13 que representa el 0,12%. Comprende las horas adicionales en que laboran los trabajadores; estos se dan por temporadas dependiendo de la demanda de los productos.

Tabla 41

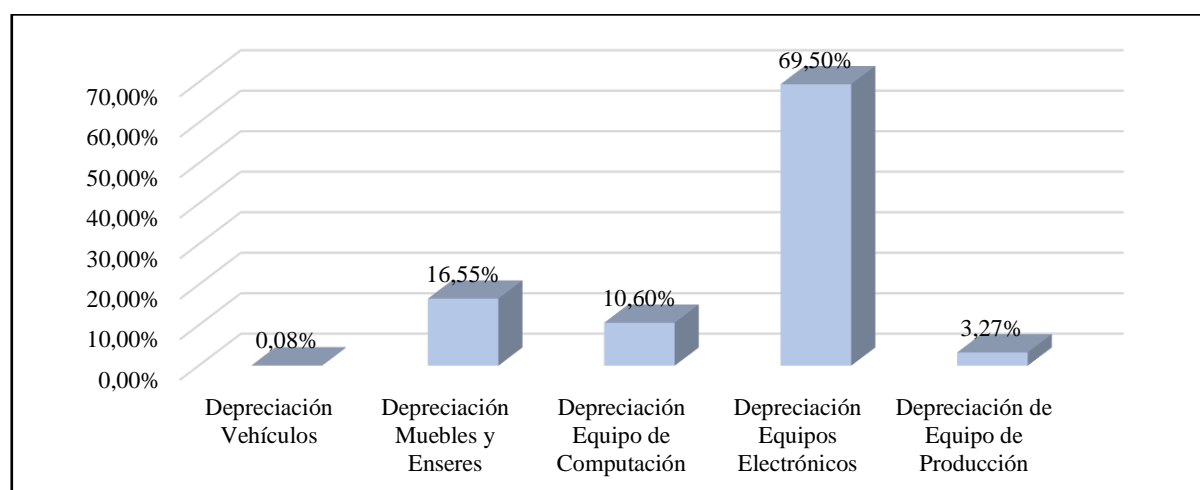
Interpretación de Depreciaciones de Industrias Sara Panga Tomehr Cia.Ltda.2022

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Depreciación Vehículos	1,44	0,08%
Depreciación Muebles y Enseres	299,00	16,55%
Depreciación Equipo de Computación	191,56	10,60%
Depreciación Equipos Electrónicos	1.255,36	69,50%
Depreciación de Equipo de Producción	59,00	3,27%
TOTAL	1.806,36	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 35

Depreciaciones 2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Las depreciaciones realizadas en el año 2022 tienen un total de \$1.806,36, que representa el 100,00%. La cuenta con mayor significatividad es la cuenta de Depreciación Equipos Electrónicos, con un valor de \$1.255,36, que representa el 69,50% que indica la

disminución del valor de los equipos electrónicos que se da por el uso de los mismos. La cuenta Depreciación Muebles y Enseres tiene un valor de \$299,00 que representa el 16,55%, de igual manera representa la disminución del valor de los Muebles y Enseres como sillas, escritorios, etc., ya sea por el desgaste físico o por obsolescencia. Otra cuenta es la Depreciación Equipo de Computación, con un valor de \$191,56, que representa el 10,60%. Es la disminución del valor de las computadoras, impresoras, teclados, entre otros. La cuenta Depreciación de Equipos de Producción tiene un valor de \$59,00, que representa el 3,27% que son la maquinaria, equipos de empaque, etc., y la cuenta Depreciación Vehículos con un valor de \$1,44 representa el 0,08%. Los mismos de igual manera reflejan la disminución del valor de los Equipos de Producción y del vehículo de la empresa por su uso.

Tabla 42

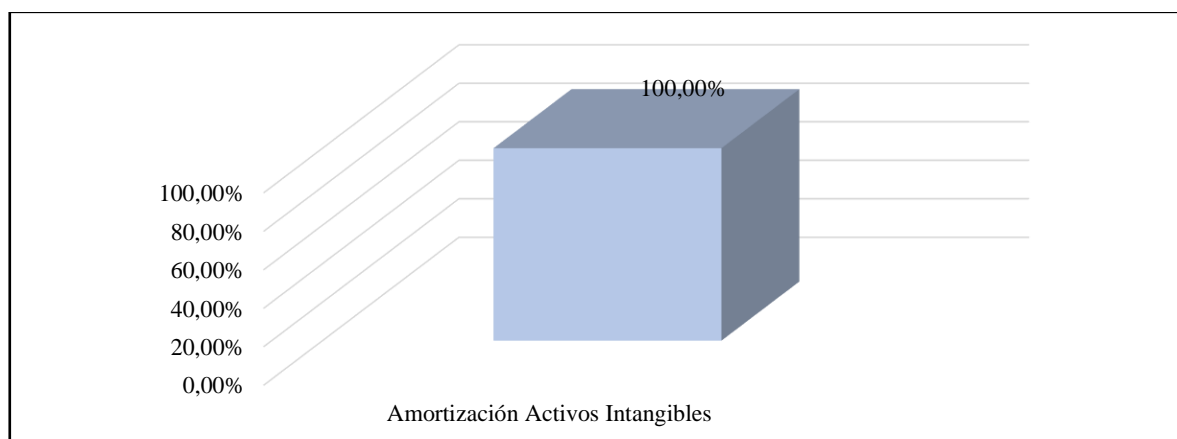
Interpretación de Amortización de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Amortización Activos Intangibles	4.276,96	100,00%
TOTAL	4.276,96	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 36

Amortizaciones 2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

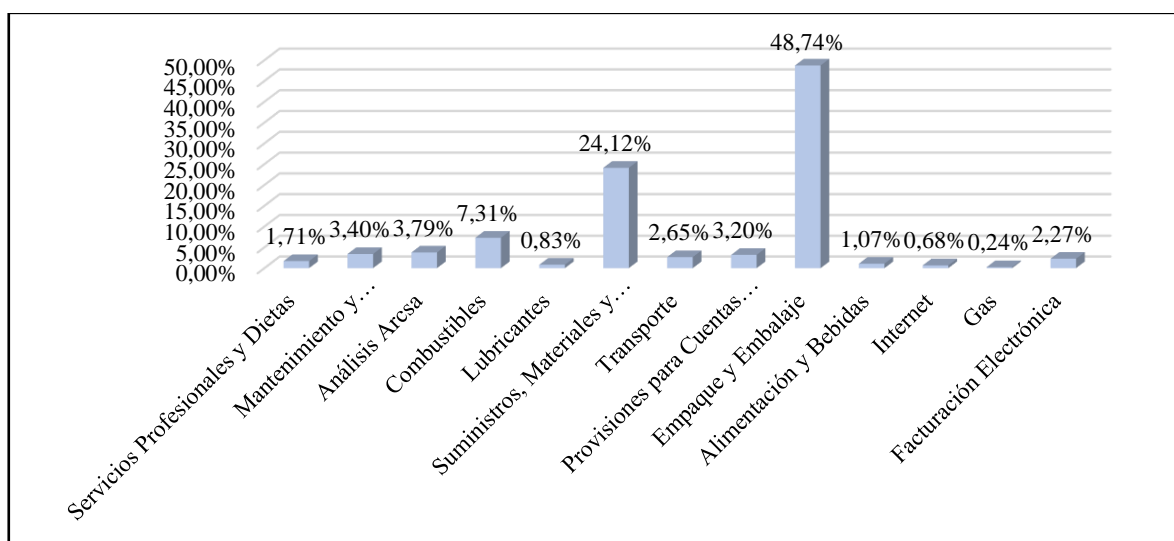
Interpretación

La Amortización de Activos Intangibles del año 2022 consta de un valor total de \$4.276,96 que representa el 100,00% del total de la Amortización de Activos Intangibles. La amortización de activos intangibles permite obtener una imagen precisa de la situación financiera de la empresa, ayudando a disminuir la carga fiscal. Se debe considerar que, al ser registrada como un gasto, reduce la utilidad neta de la empresa, lo que puede afectar en la rentabilidad de la misma.

Tabla 43*Interpretación de Gastos de Venta de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022*

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Servicios Profesionales y Dietas	300,00	1,71%
Mantenimiento y Reparaciones de Máquinas de Producción	598,00	3,40%
Análisis Arcsa	665,95	3,79%
Combustibles	1.286,09	7,31%
Lubricantes	146,22	0,83%
Suministros, Materiales y Repuestos	4.242,13	24,12%
Transporte	466,75	2,65%
Provisiones para Cuentas Incobrables	562,31	3,20%
Empaque y Embalaje	8.573,00	48,74%
Alimentación y Bebidas	187,48	1,07%
Internet	119,03	0,68%
Gas	41,45	0,24%
Facturación Electrónica	400,00	2,27%
TOTAL	17.588,41	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 37*Gastos de Venta 2022*

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Los Gastos de Venta del año 2022 presentados por Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., tienen un total de \$17.588,41, que representa el 100,00% del total de Gastos de Venta. La cuenta con mayor significatividad es Empaque y Embalaje, con un valor de \$8.573,00 que representa el 48,74% puesto que la empresa a los productos que elabora y comercializa los tiene que etiquetar y embalar con la marca de la empresa, denominada “Sara Panga”. Seguido está, la cuenta Suministros, Materiales y Repuestos con un valor de \$4.242,13, que representa el 24,12% de este aumento en comparación con el año 2021, lo que indica que existe un aumento en los costos de producción y hay una mayor inversión en estos recursos. Otra cuenta es: Combustibles, con un valor de \$1.286,09 que representa el 7,31% esto indica el uso de

combustible en las máquinas, las mismas permiten realizar el proceso de producción. La cuenta Análisis Arcsa consta de un valor de \$665,95 que refleja un porcentaje de 3,79%, la empresa requiere del servicio de análisis y certificaciones, en este caso del Arcsa (Agencia de Regulación, Control y Vigilancia), con el fin de que los productos que comercializa sean aptos para el consumo de los clientes. La cuenta Mantenimiento y Reparaciones de Máquinas de Producción con un valor de \$598,00, que representa el 3,40%, indica un gasto necesario que la empresa realiza para dar mantenimiento y reparar la maquinaria para la producción del aliño, refrito, sango y maní. Otra cuenta es Provisión de Cuentas Incobrables con un valor de \$562,31, que representa el 3,20% que refleja el gasto de aquellas cuentas que la empresa tiene por cobrar. La cuenta Transporte tiene un valor de \$466,75 y refleja el 2,65%. Hace referencia al uso del transporte para el desarrollo de las actividades de la empresa. Otra cuenta es Facturación Electrónica, con un valor de \$400,00 que representa el 2,27%. La empresa utiliza este sistema debido a la facilidad de uso de las mismas. La cuenta Servicios Profesionales y Dietas tiene un valor de \$300,00, el cual representa el 1,71%, indica los servicios que la empresa ha contratado como asesoramiento legal, servicios de marketing, entre otros; y las Dietas son aquellos pagos realizados a los trabajadores durante el desarrollo de actividades que benefician a la empresa. Estos gastos son de viaje y alojamiento. Otra cuenta es la de Alimentación y Bebidas, con un valor de \$187,48, que representa el 1,07% señala los gastos que realiza la empresa con relación a la comida y las bebidas que consumen los trabajadores cuando salen fuera de la ciudad, por motivos de adquisición de materia prima. La cuenta Lubricantes tiene un total de \$146,22, que representa el 0,83% se refiere al cambio de aceites para el vehículo con el que cuenta la empresa. Otra cuenta es la de Internet, de un valor de \$119,03, que refleja el 0,68% son los gastos incurridos por la empresa para contar con el servicio de Internet y llevar a cabo sus actividades administrativas. Y, la cuenta Gas tiene un valor de \$41,45, que representa el 0,24%, hace referencia al suministro de gas utilizado en la producción de los productos.

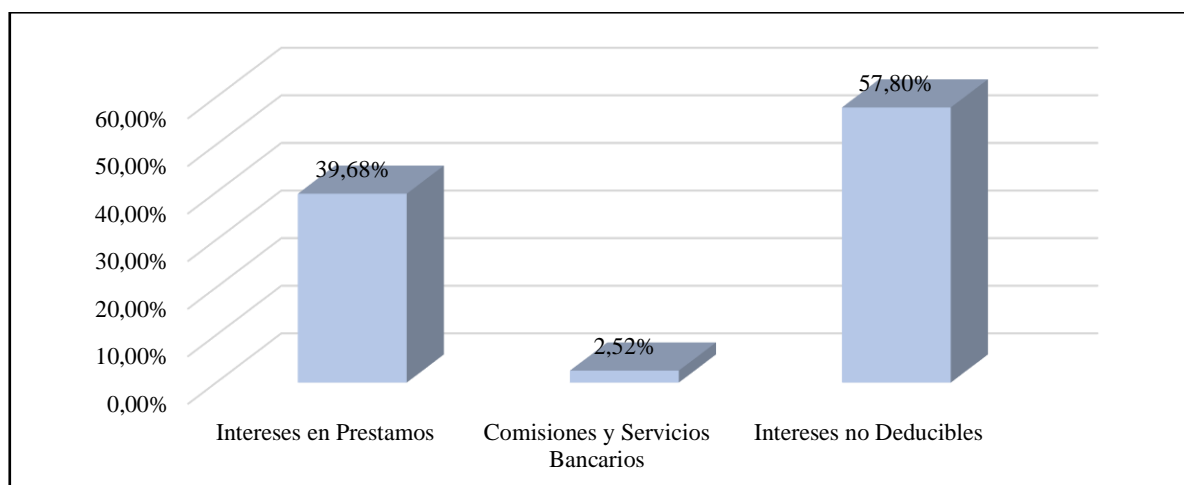
Tabla 44

Interpretación de Gastos Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Intereses en Préstamos	1.887,80	39,68%
Comisiones y Servicios Bancarios	119,69	2,52%
Intereses no Deducibles	2.750,00	57,80%
TOTAL	4.757,49	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 38
Gastos Financieros 2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

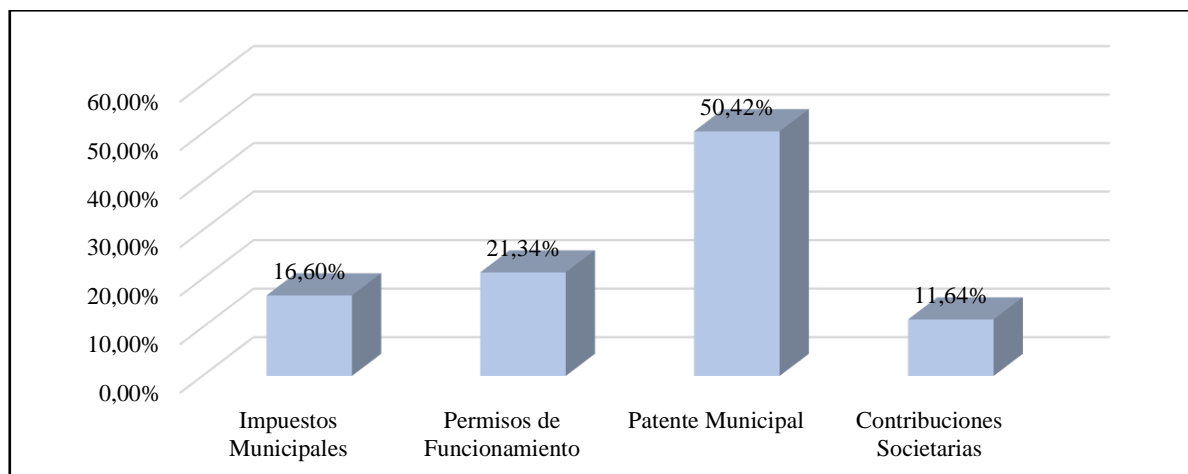
Los Gastos Financieros del año 2022 de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., presentan un valor total de \$4.757,49 que representa el 100,00% del total de Gastos Financieros. La cuenta mayor es la de Intereses no Deducibles, con un valor de \$2.750,00, que representa el 57,80%, indica los intereses que la empresa tiene en préstamos y que no son deducibles de sus impuestos. La siguiente cuenta es Intereses en Préstamos con un valor de \$1.887,80, que representa el 39,68%, se refiere a los gastos que la empresa debe pagar por el uso del dinero prestado por una entidad bancaria, en este caso el Préstamo con el Banco del Pacífico. La cuenta Comisiones y Servicios Bancarios, con un valor de \$119,69, que representa un 2,52% hace referencia a los gastos que ha realizado la empresa por la prestación de ciertos servicios bancarios.

Tabla 45

Interpretación de Impuesto Contribuciones y Otros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Impuestos Municipales	126,11	16,60%
Permisos de Funcionamiento	162,10	21,34%
Patente Municipal	383,02	50,42%
Contribuciones Societarias	88,45	11,64%
TOTAL	759,68	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 39*Impuestos Contribuciones y Otros 2022*

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

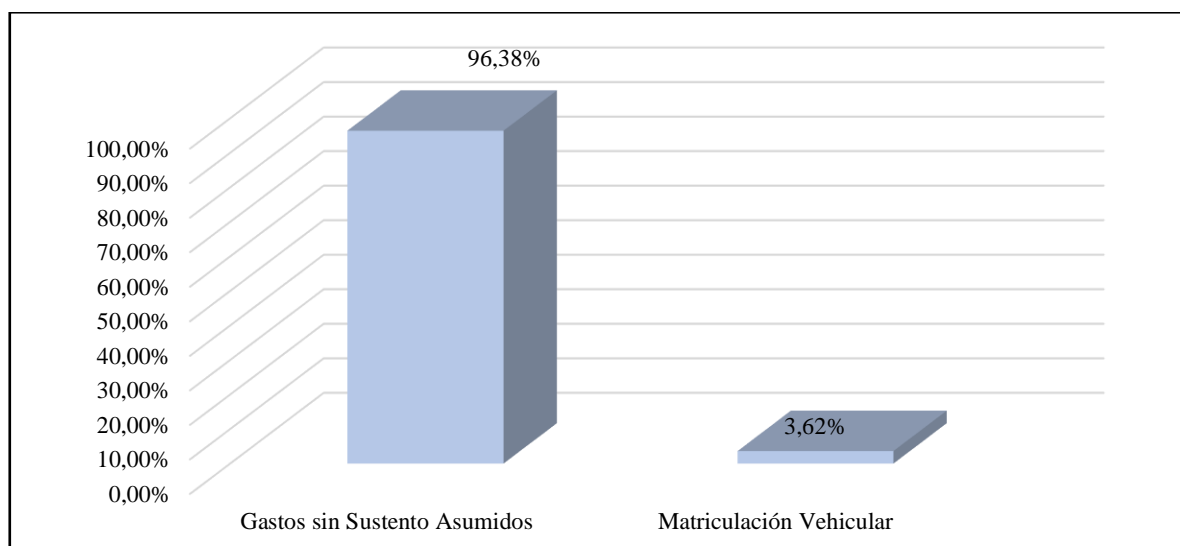
Los Impuestos Contribuciones y Otros del año 2022 en Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., tienen un valor total de \$759,68, que representa el 100,00% del total de Impuestos Contribuciones y Otros. La cuenta con mayor grado de significancia es la Patente Municipal con un valor de \$383,02 que representa 50,42% es el permiso otorgado por el Municipio de Loja para el desarrollo y funcionamiento de la empresa. La cuenta Permiso de Funcionamiento tiene un valor de \$162,10 que refleja el 21,34%. Es otro de los permisos que la empresa necesita para operar legalmente. La cuenta de Impuestos Municipales, con un valor de \$126,11 representa el 16,60%, son aquellos impuestos que la empresa debe cancelar al Municipio de Loja, por registros de propiedad, actividades económicas, entre otras. Y la cuenta Contribuciones Societarias con un valor de \$88,45 que representa el 11,64% estas contribuciones son fundamentales para financiar las operaciones de la empresa.

Tabla 46*Interpretación de Gastos no deducibles de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022*

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Gastos sin Sustento Asumidos	2.399,86	96,38%
Matriculación Vehicular	90,06	3,62%
TOTAL	2.489,92	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 40
Gastos no Deducibles 2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Los Gastos Deducibles del año 2022, que presenta Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., tienen un total de \$2.489,92 que representa el 100,00% del total de Gastos no Deducibles. La cuenta con mayor significatividad es Gastos sin Sustento Asumidos, con un valor de \$2.399,86 que representa el 96,38% son gastos que no cuenta con la documentación suficiente, sin embargo, la empresa tiene que asumirlos, lo que ocasiona consecuencias significativas como disminución en la rentabilidad, problemas legales y de prestigio. y la cuenta, Matriculación Vehicular, tiene un valor de \$90,06 que representa el 3,62%. Muestra el gasto necesario realizado por la empresa anualmente; el mismo es obligatorio para que el vehículo de la empresa pueda circular con normalidad.

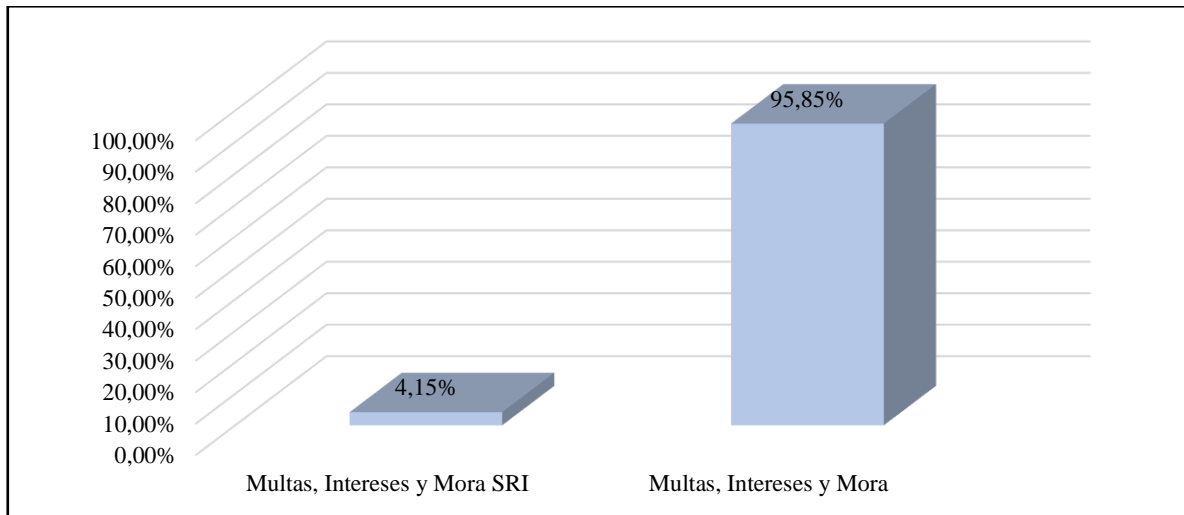
Tabla 47

Interpretación de Misceláneos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2022

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO
Multas, Intereses y Mora SRI	43,35	4,15%
Multas, Intereses y Mora	1.000,00	95,85%
TOTAL	1.043,35	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 41
Misceláneos 2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

En el año 2022, la cuenta de Misceláneos presentada por Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., está compuesto por dos cuentas, la de mayor relevancia es la de Multas, Intereses y Mora, con un valor de \$1.000,00 que representa el 95,85%, reflejan las sanciones que la empresa ha tenido que asumir por el incumplimiento de ciertas obligaciones financieras o legales, como el pago atrasado de deudas, multas por incumplimiento de normativa de seguridad. La cuenta Multas Intereses y Mora SRI tiene un valor de \$43,35 que representa el 4,15%, indica las sanciones económicas por parte de entidades reguladoras como lo es el Servicio de Rentas Internas (SRI), la empresa debe manejar un correcto control de estos gastos para evitar multas y sanciones que dañan la imagen de la empresa ante las partes interesadas.

Tabla 48

Análisis horizontal estado situación financiera Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. 2021-2022

INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR CÍA.LTDA.						
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
AÑO 2021-2022						
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2022	AÑO 2021	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO %	RAZÓN
1.	ACTIVO					
1.01.	ACTIVO CORRIENTE					
1.01.01.	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8.452,18	11.386,53	-2.934,35	-25,77%	0,74
1.01.03.	Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes	96.561,37	82.444,45	14.116,92	17,12%	1,17
1.01.04.	Otras Cuentas por Cobrar	1.230,00	-	1.230,00	0,00%	1,00
1.01.05.	(-) Provisión Cuentas Incobrables	-2.027,65	-1.465,34	-562,31	38,37%	1,38
1.01.06.	Crédito Tributario a Favor del Sujeto Pasivo IVA	638,22	92,11	546,11	592,89%	6,93
1.01.08.	Inventario de Mercaderías	7.232,84	9.250,63	-2.017,79	-21,81%	0,78
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	112.086,96	101.708,38	10.378,58	10,20%	1,10
1.02.	ACTIVOS NO CORRIENTES PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO					
1.02.05.	Vehículos	240,00	240,00	0,00	0,00%	1,00
1.02.06.	(-) Depreciación Acumulada Vehículos	-240,00	-238,56	-1,44	0,60%	1,01
1.02.07.	Muebles y Enseres	2.990,00	2.990,00	0,00	0,00%	1,00
1.02.08.	(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	-713,06	-414,06	-299,00	72,21%	1,72
1.02.09.	Equipos de Computación	1.545,53	673,21	872,32	129,58%	2,30
1.02.10.	(-) Depreciación Acumulada Equipo de Computación	-864,77	-673,21	-191,56	28,45%	1,28
1.02.11.	Software Operativo	1.000,00	1.000,00	0,00	0,00%	1,00
1.02.12.	(-) Depreciación Acumulada Software Operativo	-1.000,00	-1.000,00	0,00	0,00%	1,00
1.02.13.	Equipos Electrónicos	12.745,12	11.662,08	1.083,04	9,29%	1,09
1.02.14.	(-) Depreciación Acumulada Equipos Electrónicos	-5.391,26	-4.135,90	-1.255,36	30,35%	1,30
1.02.21.	Equipo de Producción	590,00	590,00	0,00	0,00%	1,00
1.02.22.	(-) Depreciación Acumulada Equipo de Producción	-358,13	-299,13	-59,00	19,72%	1,20
1.03.	ACTIVOS INTANGIBLES					
1.03.01.	Marcas, Patentes, Derechos de Llave y Otros	20.000,00	20.000,00	0,00	0,00%	1,00
1.03.02.	Gastos de Constitución y Organización	1.384,80	1.384,80	0,00	0,00%	1,00
1.03.05.	(-) Amortización Acumulada Activos Intangibles	-21.384,80	-17.107,84	-4.276,96	25,00%	1,25
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	10.543,43	14.671,39	-4.127,96	-28,14%	0,72
	TOTAL ACTIVO	122.630,39	116.379,77	6.250,62	5,37%	1,05
2.	PASIVO					
2.01.	PASIVO CORRIENTE					
2.01.01.	Cuentas y Dctos por Pagar Proveedores-Inventarios	15.413,66	7.395,77	8.017,89	108,41%	2,08
2.01.02.	Cuentas y Dctos por Pagar Proveedores	-318,61	9,35	-327,96	-3507,59%	-34,08
2.01.03.	Cuentas y Dctos por Pagar Proveedores-Gastos	-4.846,85	800,83	-5.647,68	-705,23%	-6,05

2.01.09	1% Retenciones Fuente por Pagar	56,22	28,86	27,36	94,80%	1,95
2.01.10	2% Retenciones Fuente por Pagar	39,71	10,64	29,07	273,21%	3,73
2.01.15	15% Participación Trabajadores por Pagar	2.985,20	1.317,01	1.668,19	126,66%	2,27
2.01.16	Impuesto a la Renta Causado por Pagar	4.310,15	685,36	3.624,79	528,89%	6,29
2.01.18	Retención Iva por pagar	31,22	5,41	25,81	477,08%	5,77
2.01.20	Décimo Tercer Sueldo por Pagar	122,78	280,13	-157,35	-56,17%	0,44
2.01.21	Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	531,25	601,50	-70,25	-11,68%	0,88
2.01.22	1.75% Retenciones Fuente por pagar	7,36	12,32	-4,96	-40,26%	0,60
2.01.23	2.75 % Retenciones Fuente por pagar	-	1,48	-1,48	-100,00%	0,00
2.01.29	Préstamo Banco del Pacífico N° 40296857 (Capital de Trabajo)	11.036,65	23.101,36	-12.064,71	-52,23%	0,48
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	29.368,74	34.250,02	-4.881,28	-14,25%	0,86
2.02.	PASIVOS NO CORRIENTES					
2.02.07.	Otras Cuentas por Pagar	141,06	141,06	0,00	0,00%	1,00
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	141,06	141,06	0,00	0,00%	1,00
	TOTAL PASIVO	29.509,80	34.391,08	-4.881,28	-14,19%	0,86
3.	PATRIMONIO					
3.01.	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO					
3.01.01	Acciones Richard Eduardo Mejía Maldonado	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00%	1,00
3.01.02	Acciones Saida Elena Herrera Ramírez	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00%	1,00
3.01.03	Acciones Darío Sebastián Herrera Ramírez	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00%	1,00
3.01.04	Acciones Esteban Fernando Herrera Ramírez	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00%	1,00
3.01.05	Acciones Jorge Renan Ramírez Pineda	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00%	1,00
3.01.06	Acciones Aldrin Rigoberto Torres Gallegos	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00%	1,00
3.01.08	Capital Suscrito por Pagar	40.000,00	40.000,00	0,00	0,00%	1,00
3.02.	RESERVAS					
3.02.01	Reserva Legal	175,14	-	175,14	0,00%	0,00
3.03.	RESULTADO DEL EJERCICIO					
3.03.01	UTILIDAD O PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	22.945,45	11.988,69	10.956,76	91,39%	1,91
	TOTAL PATRIMONIO	93.120,59	81.988,69	11.131,90	13,58%	1,14
	PASIVO+PATRIMONIO	122.630,39	116.379,77	6.250,62	5,37%	1,05

Nota. Se establece cuadro comparativo del Estado de Situación Financiera periodo 2021 – 2022 Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Tabla 49

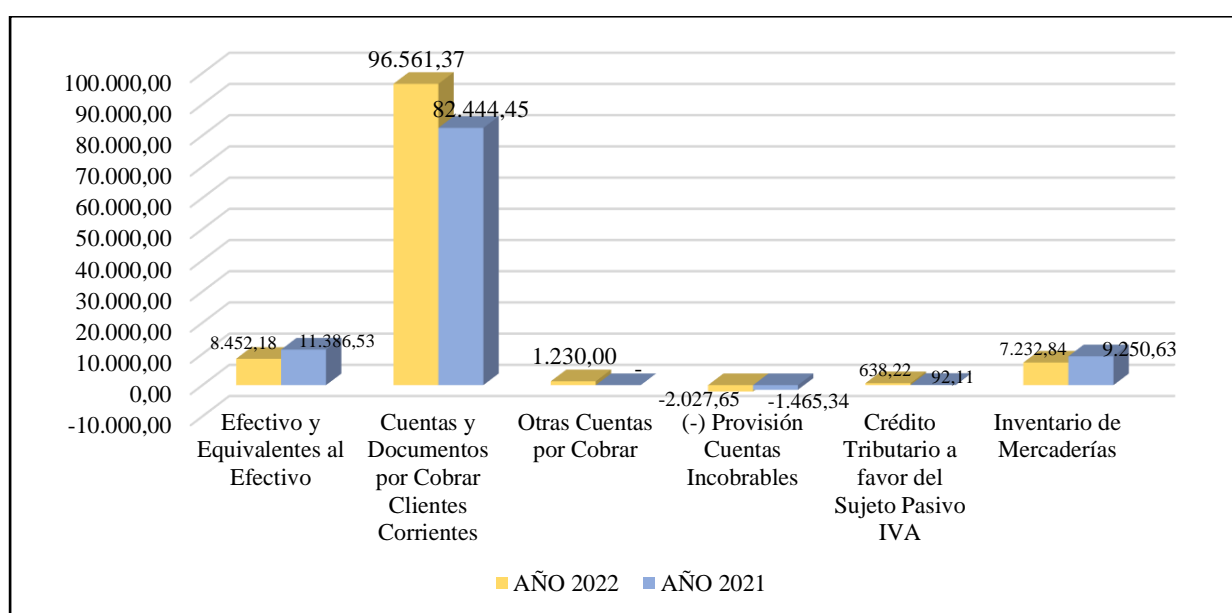
Estructura Activo Corriente de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.

CUENTAS	AÑO 2022	AÑO 2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8.452,18	11.386,53	-2.934,35	-25,77%	0,74
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes	96.561,37	82.444,45	14.116,92	17,12%	1,17
Corrientes	1.230,00	-	1.230,00	0,00%	1,00
Otras Cuentas por Cobrar	1.230,00	-	1.230,00	0,00%	1,00
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-2.027,65	-1.465,34	-562,31	38,37%	1,38
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo IVA	638,22	92,11	546,11	592,89%	6,93
Inventario de Mercaderías	7.232,84	9.250,63	-2.017,79	-21,81%	0,78
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	112.086,96	101.708,38	10.378,58	10,20%	1,10

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 42

Activo Corriente 2021-2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Los Activos Corrientes en el año 2021 son de \$101.708,38 y en el año 2022 son de \$112.086,96, se muestra un aumento de \$10.378,58, esto se debe a los siguientes rubros: Cuentas y Documentos por Cobrar aumentaron en un 17,12%, equivalente a un crecimiento de \$14.116,92, con una razón de 1,17 veces más que el periodo anterior, esto se debe a las ventas a crédito a los clientes. El inventario de Mercaderías presenta una disminución de -21,81%, con una diferencia positiva para la empresa de \$-2.017,79. Durante este periodo se logró vender más mercadería que en el año 2021, lo mismo que se ve reflejado en el aumento de las ventas como actividad propia de la empresa. La cuenta Efectivo y Equivalentes al Efectivo en el año 2021 tiene un valor de \$11.386,53 y en el año 2022 con \$8.452,18, existiendo una variación absoluta de \$-2.934,35 y una variación relativa de -25,77%. Esta disminución indica que la

empresa ha tenido un menor flujo de efectivo, debido a la adquisición de mercaderías, para satisfacer la demanda de sus productos.

Tabla 50

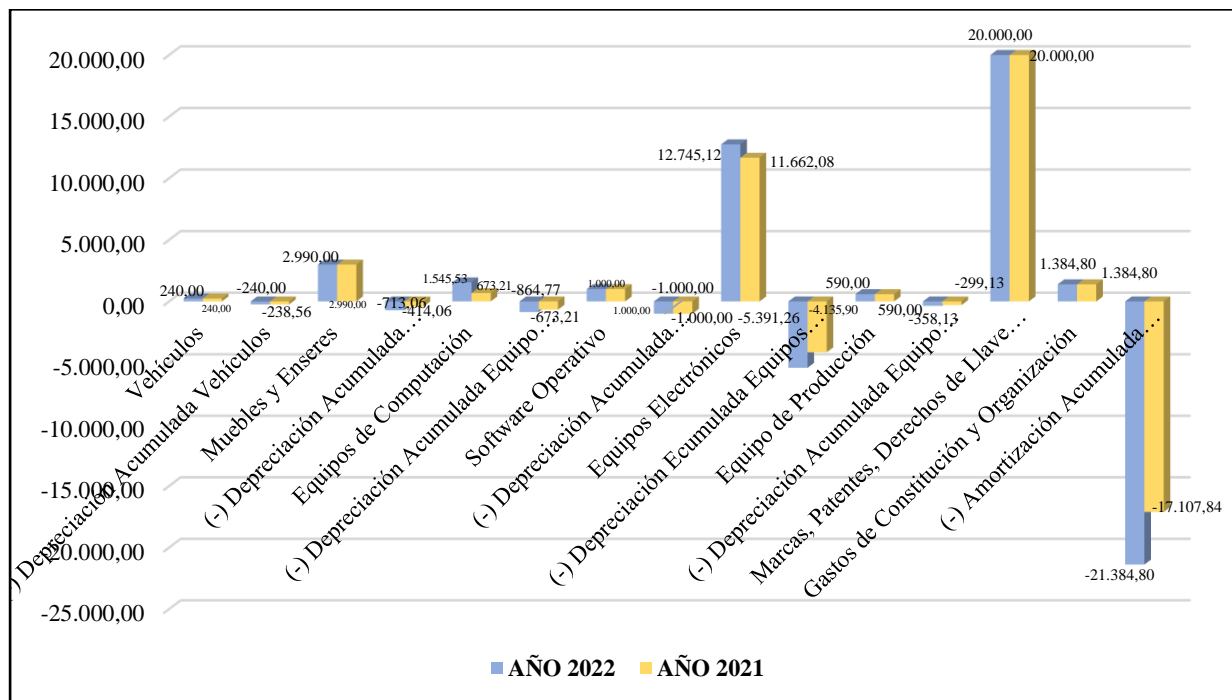
Estructura Activo no Corriente de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.

CUENTAS	AÑO 2022	AÑO 2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Vehículos	240,00	240,00	0,00	0,00%	1,00
(-) Depreciación Acumulada Vehículos	-240,00	-238,56	-1,44	0,60%	1,01
Muebles y Enseres	2.990,00	2.990,00	0,00	0,00%	1,00
(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	-713,06	-414,06	-299,00	72,21%	1,72
Equipos de Computación	1.545,53	673,21	872,32	129,58%	2,30
(-) Depreciación Acumulada Equipo de Computación	-864,77	-673,21	-191,56	28,45%	1,28
Software Operativo	1.000,00	1.000,00	0,00	0,00%	1,00
(-) Depreciación Acumulada Software Operativo	-1.000,00	-1.000,00	0,00	0,00%	1,00
Equipos Electrónicos	12.745,12	11.662,08	1.083,04	9,29%	1,09
(-) Depreciación Acumulada Equipos Electrónicos	-5.391,26	-4.135,90	-1.255,36	30,35%	1,30
Equipo de Producción	590,00	590,00	0,00	0,00%	1,00
(-) Depreciación Acumulada Equipo de Producción	-358,13	-299,13	-59,00	19,72%	1,20
Marcas, Patentes, Derechos de Llave y Otros	20.000,00	20.000,00	0,00	0,00%	1,00
Gastos de Constitución y Organización	1.384,80	1.384,80	0,00	0,00%	1,00
(-) Amortización Acumulada Activos Intangibles	-21.384,80	-17.107,84	-4.276,96	25,00%	1,25
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	10.543,43	14.671,39	-4.127,96	-28,14%	0,72

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 43

Activo no Corriente 2021-2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

El Activo no Corriente, durante el año 2021 presenta un valor de \$14.671,39, disminuyendo el valor para el año 2022 con \$10.543,43 por lo tanto, consta de una diferencia

de \$4.127,96, la empresa durante estos dos periodos en Marcas, Patentes, Derechos de Llave y Otros mantienen el mismo valor de \$20.000,00 al realizar la Amortización de Activos Intangibles varía el valor, es así que para el año 2021 tiene un valor de \$-17.107,84 y en año 2022 un valor de \$-21.384,80, el saldo resultante es cero, esto indica que la amortización acumulada ha reducido completamente el valor contable de los activos intangibles.

La cuenta Equipo de Computación para el año 2021 tiene un valor de \$673,21 y para el año 2022 un valor de \$1.545,53, con una variación absoluta de \$872,32 y una variación relativa de 129,58% lo que indica que la empresa ha adquirido un nuevo equipo y ha realizado mejoras a los equipos existentes. La cuenta Equipos Electrónicos en el año 2021 consta de un valor de \$11.662,08 y en el 2022 tiene un valor de \$12.745,12, con una variación absoluta de \$1.083,04 una variación relativa de 9,29% y una razón de 1,09 veces, indica que la empresa ha adquirido nuevos equipos electrónicos, lo que quiere decir que la empresa está haciendo inversiones en tecnología, lo que podría interpretarse como un indicador de progreso.

La cuenta Muebles y Enseres, para el año 2021 tiene un valor de \$2.990,00 el mismo se mantiene para el año 2022 esto significa que la empresa no invirtió en Muebles y Enseres solamente ha realizado la depreciación de los mismos. Esto es bueno ya que, la empresa se concentra en realizar inversiones en otras áreas.

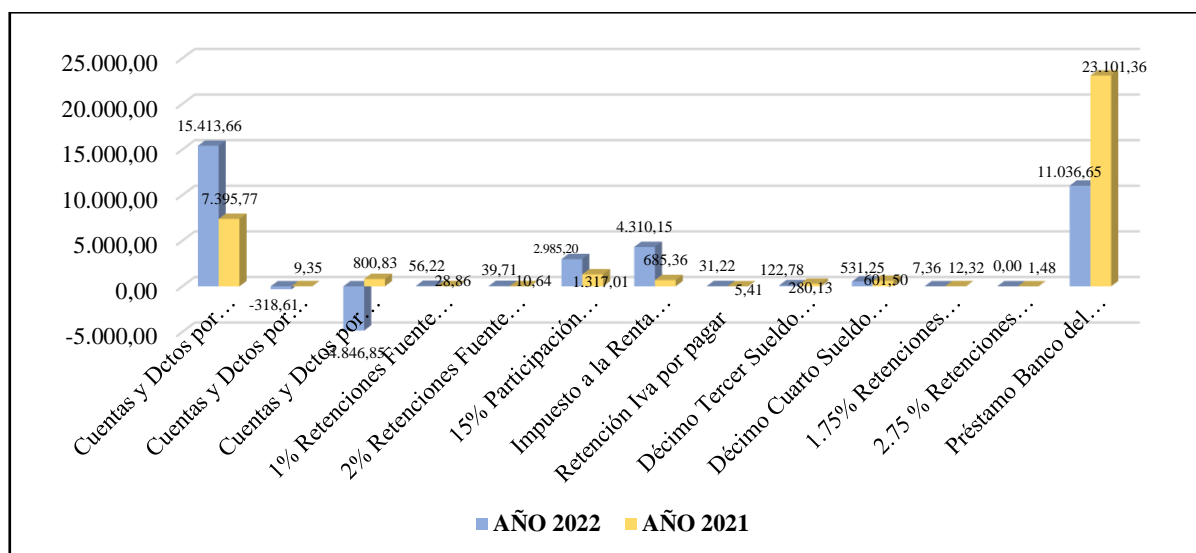
Tabla 51

Estructura Pasivo Corriente de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.

CUENTAS	AÑO 2022	AÑO 2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores-Inventarios	15.413,66	7.395,77	8.017,89	108,41%	2,08
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	-318,61	9,35	-327,96	-3507,59%	-34,08
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores-Gastos	-4.846,85	800,83	-5.647,68	-705,23%	-6,05
1% Retenciones Fuente por Pagar	56,22	28,86	27,36	94,80%	1,95
2% Retenciones Fuente por Pagar	39,71	10,64	29,07	273,21%	3,73
15% Participación Trabajadores por Pagar	2.985,20	1.317,01	1.668,19	126,66%	2,27
Impuesto a la Renta Causado por Pagar	4.310,15	685,36	3.624,79	528,89%	6,29
Retención Iva por pagar	31,22	5,41	25,81	477,08%	5,77
Décimo Tercer Sueldo por Pagar	122,78	280,13	-157,35	-56,17%	0,44
Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	531,25	601,50	-70,25	-11,68%	0,88
1.75% Retenciones Fuente por pagar	7,36	12,32	-4,96	-40,26%	0,60
2.75 % Retenciones Fuente por pagar	0,00	1,48	-1,48	-100,00%	0,00
Préstamo Banco del Pacifico N° 40296857 (Capital de Trabajo)	11.036,65	23.101,36	-12.064,71	-52,23%	0,48
TOTAL PASIVO CORRIENTE	29.368,74	34.250,02	-4.881,28	-14,25%	0,86

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 44
Pasivo Corriente 2021-2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

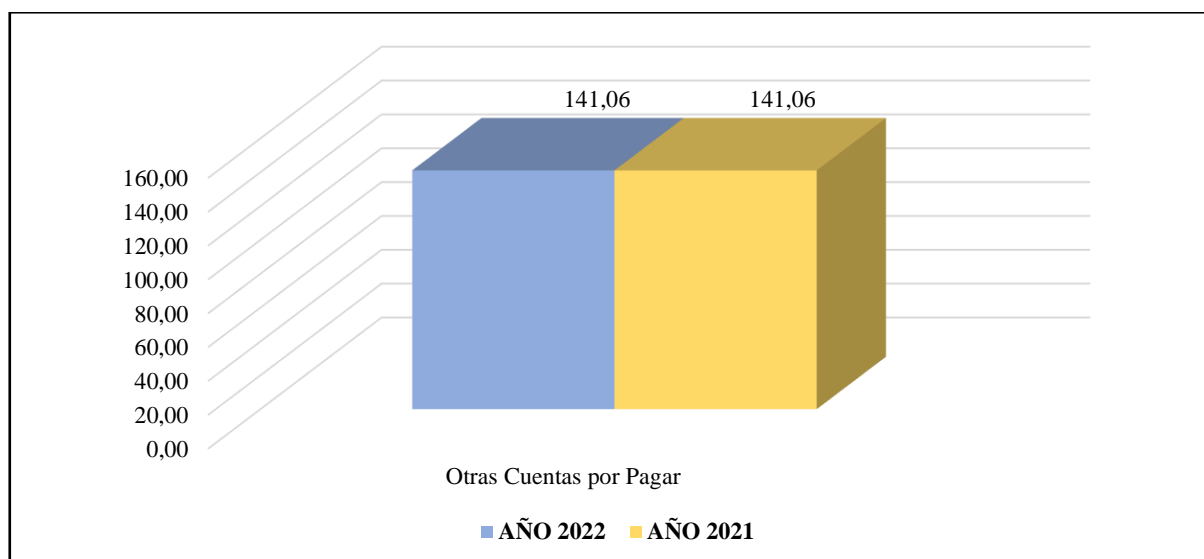
Una vez realizado el análisis al Pasivo Corriente, se determina una disminución a favor de la empresa del 14,25%. El Préstamo Banco del Pacífico N° 40296857 (Capital de Trabajo) disminuyó en \$-12.064,71, siendo 0,48 veces menos que el año anterior, con esto indica que la empresa ha cancelado parte del préstamo que mantiene con la entidad bancaria, lo que permite preservar una buena imagen frente a la misma. La cuenta Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores-Inventarios posee una variación absoluta de \$8.017,89 y una variación relativa de 108,41%, es decir, fue 2,08 veces más que el año anterior. El incremento es dado por la adquisición de materia prima, mercaderías, materiales y suministros, entre otros, a sus proveedores. Otra cuenta es el Impuesto a la Renta Causado por Pagar, consta de una variación absoluta de \$3.624,79 y una variación relativa de 528,89% y, por tanto, fue 6,19 veces más que el año anterior, esto indica un aumento significativo en la cantidad de Impuesto a la Renta que la empresa debe pagar y las retenciones efectuadas. Finalmente, la cuenta 15% Participación Trabajadores por Pagar registra un aumento del 126,66%, mostrando una variación absoluta de \$1.668,19. Este aumento sugiere que la empresa ha obtenido mayores ganancias, que deben ser distribuidas entre los trabajadores.

Tabla 52

Estructura Pasivo no Corriente de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.

CUENTAS	AÑO 2022	AÑO 2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Otras Cuentas por Pagar	141,06	141,06	0,00	0,00%	1,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	141,06	141,06	0,00	0,00%	1,00

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 45*Pasivo no Corriente 2021-2022*

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

El Pasivo no Corriente durante el año 2021 presenta un valor de \$141,06, manteniendo el mismo valor para el 2022, por lo tanto, no hubo cambios en las obligaciones financieras a largo plazo de la empresa, al no registrar un aumento de “Otras Cuentas por Pagar” durante estos períodos, indica que en la empresa no surgieron nuevas obligaciones financieras fuera de las cuentas por pagar habituales.

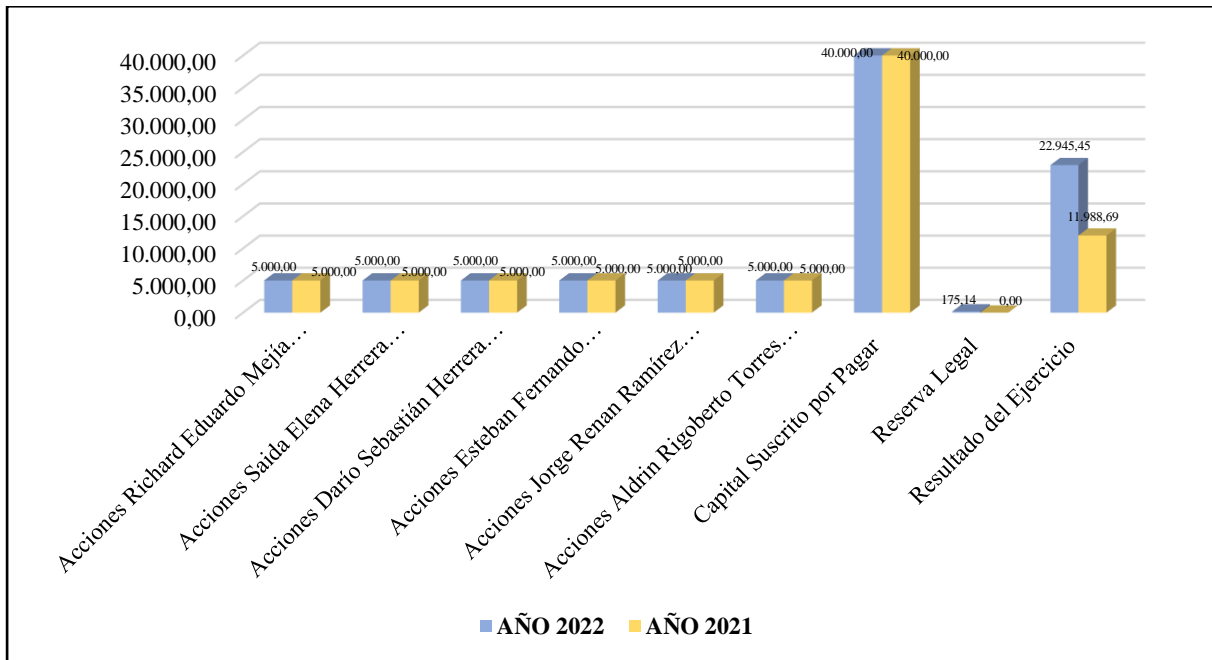
Tabla 53

Estructura Patrimonio de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.

CUENTAS	AÑO 2022	AÑO 2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Acciones Richard Eduardo Mejía Maldonado	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00%	1,00
Acciones Saida Elena Herrera Ramírez	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00%	1,00
Acciones Darío Sebastián Herrera Ramírez	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00%	1,00
Acciones Esteban Fernando Herrera Ramírez	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00%	1,00
Acciones Jorge Renan Ramírez Pineda	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00%	1,00
Acciones Aldrin Rigoberto Torres Gallegos	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00%	1,00
Capital Suscrito por Pagar	40.000,00	40.000,00	0,00	0,00%	1,00
Reserva Legal	175,14	0,00	175,14	0,00%	0,00
Resultado del Ejercicio	22.945,45	11.988,69	10.956,76	0,00%	0,00
TOTAL PATRIMONIO	93.120,59	81.988,69	11.131,90	13,58%	1,14

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 46
Patrimonio 2021-2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

El Patrimonio de la empresa Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., se mantuvo relativamente estable entre 2021 y 2022, con un ligero aumento en 2022 debido a la Reserva Legal. La cuenta Capital Suscrito por Pagar representa las acciones de cada uno de los accionistas; está se mantuvo en un valor constante de \$40.000,00 en ambos años, lo que indica que no hubo cambios en la estructura de propiedad de la empresa durante estos períodos. El Patrimonio total de la empresa es de \$81.988,69 para el año 2021 y aumentó a \$93.120,59 en el año 2022, este aumento indica la capacidad de crecimiento de la empresa. La Reserva Legal, de \$175,14, contribuye al aumento en el Patrimonio de la empresa en el año 2022. Esta estrategia no solo contribuye a asegurar la estabilidad financiera de la empresa a largo plazo, sino que también, asegura el cumplimiento de sus responsabilidades legales conforme a lo que establece la Ley de Compañías (2023), “La compañía formará un fondo de reserva hasta que este alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social” (p.25). Este cumplimiento refleja el compromiso de la empresa con una gestión financiera sólida y responsable.

Tabla 54

Análisis horizontal Estado de Resultados Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. año 2021-2022

INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR CÍA.LTDA. ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2021-2022						
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2022	AÑO 2021	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO %	RAZÓN
4.	INGRESOS					
4.01.	INGRESOS OPERACIONALES					
4.01.01.	Ventas	162.923,23	122.405,88	40.517,35	33,10%	1,33
4.01.03.	Devoluciones en Ventas	-848,32	-952,69	104,37	-10,96%	0,89
	TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	162.074,91	121.453,19	40.621,72	33,45%	1,33
4.03.	OTROS INGRESOS					
4.03.02	Multas y Descuentos al Personal	136,00	11,50	124,50	1082,61%	11,83
4.03.04	Ingresos por Multas al Personal	-	13,50	-13,50	-100,00%	0,00
	TOTAL DE OTROS INGRESOS	136,00	25,00	111,00	444,00%	5,44
	TOTAL DE INGRESOS	162.210,91	121.478,19	40.732,72	33,53%	1,34
5.	COSTOS					
5.01.	COSTOS OPERACIONALES					
5.01.04.	Costo de Ventas	88.204,97	63.322,80	24.882,17	39,29%	1,39
	TOTAL DE COSTOS OPERACIONALES	88.204,97	63.322,80	24.882,17	39,29%	1,39
	TOTAL DE COSTOS	88.204,97	63.322,80	24.882,17	39,29%	1,39
6.01.	GASTOS ADMINISTRATIVOS					
6.01.01	Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	15.710,61	16.251,78	-541,17	-3,33%	0,97
6.01.02	Aporte Patronal 12.15 %	1.882,69	1.974,77	-92,08	-4,66%	0,95
6.01.03	Décimo Tercer Sueldo	1.309,18	1.344,48	-35,30	-2,63%	0,97
6.01.04	Décimo Cuarto Sueldo	1.275,00	1.321,09	-46,09	-3,49%	0,97
6.01.05	Fondos de Reserva 8.33 %	1.178,86	606,25	572,61	94,45%	1,94
6.01.06	Vacaciones	-	240,65	-240,65	-100,00%	0,00
6.01.08	Horas Extras	26,13	525,28	-499,15	-95,03%	0,05
6.01.10	Bonos e Incentivos al Personal	-	937,77	-937,77	-100,00%	0,00
6.01.14	15% Participación Trabajadores	-	618,16	-618,16	-100,00%	0,00
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	21.382,47	23.820,23	-2.437,76	-10,23%	0,90
6.02.	DEPRECIACIONES					
6.02.02	Depreciación Vehículos	1,44	48,00	-46,56	-97,00%	0,03
6.02.03	Depreciación Muebles y Enseres	299,00	263,65	35,35	13,41%	1,13
6.02.04	Depreciación Equipo de Computación	191,56	-	191,56	0,00%	1,00
6.02.06	Depreciación Equipos Electrónicos	1.255,36	1.166,21	89,15	7,64%	1,08
6.02.10	Depreciación de Equipo de Producción	59,00	59,00	0,00	0,00%	1,00
	TOTAL DEPRECIACIONES	1.806,36	1.536,86	269,50	17,54%	1,18
6.03.	AMORTIZACIONES					
6.03.01	Amortización Activos Intangibles	4.276,96	4.276,96	0,00	0,00%	1,00

	TOTAL AMORTIZACIONES	4.276,96	4.276,96	0,00	0,00%	1,00
6.04.	GASTOS DE VENTA					
6.04.01	Servicios Profesionales y Dietas	300,00	-	300,00	0,00%	1,00
6.04.04	Mantenimiento y Reparaciones de Máquinas de Producción	598,00	543,25	54,75	10,08%	1,10
6.04.05	Análisis Arca	665,95	1.103,73	-437,78	-39,66%	0,60
6.04.06	Combustibles	1.286,09	683,27	602,82	88,23%	1,88
6.04.07	Lubricantes	146,22	56,69	89,53	157,93%	2,58
6.04.09	Suministros, Materiales y Repuestos	4.242,13	1.675,05	2.567,08	153,25%	2,53
6.04.10	Transporte	466,75	322,44	144,31	44,76%	1,45
6.04.14	Provisiones para Cuentas Incobrables	562,31	405,82	156,49	38,56%	1,39
6.04.17	Empaque y Embalaje	8.573,00	8.506,11	66,89	0,79%	1,01
6.04.19	Pago por Otros Servicios	-	1.310,57	-1.310,57	-100,00%	0,00
6.04.21	Alimentación y Bebidas	187,48	71,66	115,82	161,62%	2,62
6.04.22	Internet	119,03	-	119,03	0,00%	1,00
6.04.23	Gas	41,45	-	41,45	0,00%	1,00
6.04.24	Facturación Electrónica	400,00	-	400,00	0,00%	1,00
	TOTAL GASTOS DE VENTA	17.588,41	14.678,59	2.909,82	19,82%	1,20
6.05.	GASTOS FINANCIEROS					
6.05.01	Intereses en Préstamos	1.887,80	409,62	1.478,18	360,87%	4,61
6.05.02	Comisiones y Servicios Bancarios	119,69	97,43	22,26	22,85%	1,23
6.05.06	Intereses no Deducibles	2.750,00	2.700,00	50,00	1,85%	1,02
	TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	4.757,49	3.207,05	1.550,44	48,34%	1,48
6.07.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS					
6.07.01	Contribución a Bomberos	-	82,54	-82,54	-100,00%	0,00
6.07.02	Impuestos Municipales	126,11	989,00	-862,89	-87,25%	0,13
6.07.03	Permisos de Funcionamiento	162,10	157,10	5,00	3,18%	1,03
6.07.04	Patente Municipal	383,02	2.458,20	-2.075,18	-84,42%	0,16
6.07.05	Contribuciones Societarias	88,45	-	88,45	0,00%	1,00
6.07.06	Impuesto a la Renta	-	2.909,25	-2.909,25	-100,00%	0,00
	TOTAL DE IMPUESTOS COTRIBUCIONES Y OTROS	759,68	6.596,09	-5.836,41	-88,48%	0,12
6.09.	GASTOS NO DEDUCIBLES					
6.09.01	Gastos sin Sustento Asumidos	2.399,86	136,61	2.263,25	1656,72%	17,57
6.09.02	Matriculación Vehicular	90,06	-	90,06	0,00%	1,00
	TOTAL DE GASTOS NO DEDUCIBLES	2.489,92	136,61	2.353,31	1722,65%	18,23
6.10	MISCELÁNEOS					
6.10.01	Multas Intereses y Mora Municipio	-	305,85	-305,85	-100,00%	0,00
6.10.02	Multas, Intereses y Mora SRI	43,35	90,76	-47,41	-52,24%	0,48
6.10.03	Multas, Intereses y Mora IESS	-	3,48	-3,48	-100,00%	0,00
6.10.04	Multas, Intereses y Mora	1.000,00	-	1.000,00	0,00%	71,00
	TOTAL DE MISCELÁNEOS	1.043,35	400,09	643,26	160,78%	2,61
	TOTAL GASTOS	54.104,64	54.652,48	-547,84	-1,00%	0,99
3.03.02	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	19.901,30	3.502,91	16.398,39	468,14%	5,68

Nota. Se establece cuadro comparativo del estado de resultados periodo 2021 – 2022 Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Tabla 55

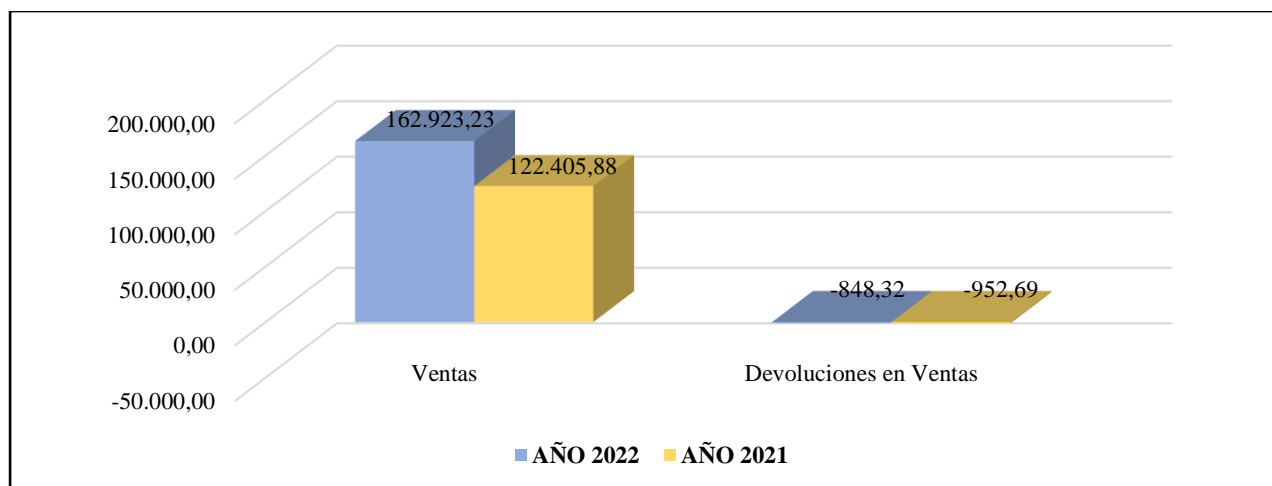
Estructura Ingresos Operacionales de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.

CUENTAS	AÑO 2022	AÑO 2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Ventas	162.923,23	122.405,88	40.517,35	33,10%	1,33
Devoluciones en Ventas	-848,32	-952,69	104,37	-10,96%	0,89
TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	162.074,91	121.453,19	40.621,72	33,45%	1,33

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 47

Ingresos Operacionales



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Una vez realizado el análisis horizontal al Estado de Resultados del año 2021 y 2022, se observa que los Ingresos Operacionales aumentaron positivamente, con una variación absoluta de \$40.621,72 y una variación relativa de 33,45% generados por las actividades propias de la empresa. Ventas es la cuenta que presenta un crecimiento favorable, con una variación absoluta de \$40.517,35 por los productos que la empresa vende a sus clientes. Entre ellos están los productos con tarifa 12% y los productos con tarifa 0%. Con esto se determina que el aumento de ingresos se debe a la aceptación que han tenido los diferentes productos de la empresa, tales como aliños, refritos, maní, harina de sango, las esencias que comercializa, entre ellas, el clavo de olor, pimienta dulce, canela, cedrón, orégano, grageas, anís estrellado, anís común, linaza, y otros productos como frutos secos, panela, etc., estos tienen una gran acogida por los clientes y, por tanto, existe una buena gestión de sus administradores para ofertar y promocionar sus productos. Los resultados muestran estabilidad y reconocimiento en el mercado, lo cual es beneficioso para la empresa, ya que evidencia que su actividad principal es lucrativa.

Tabla 56

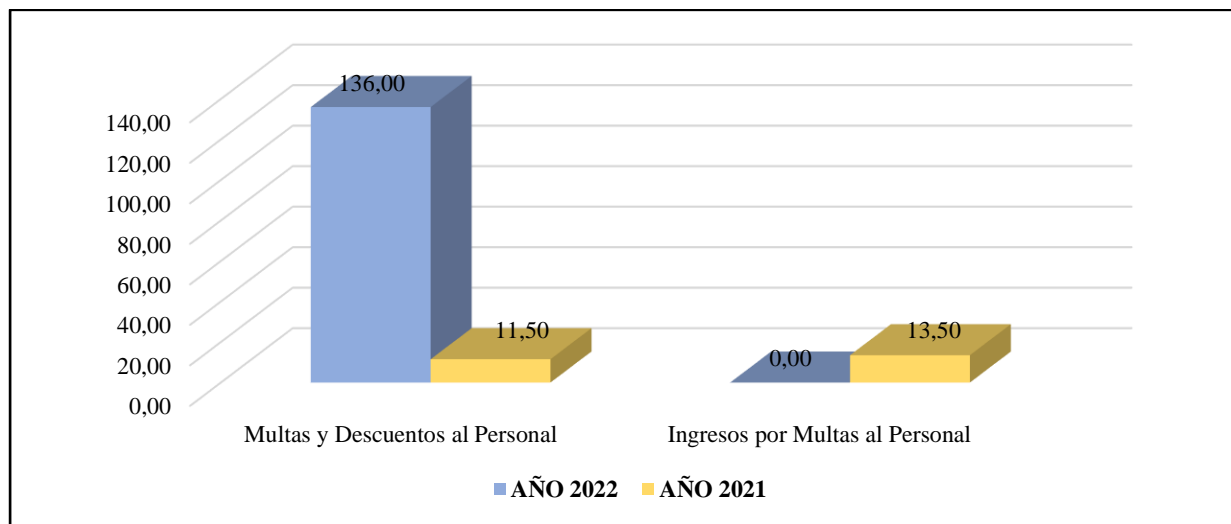
Estructura de Otros Ingresos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.

CUENTAS	AÑO 2022	AÑO 2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Multas y Descuentos al Personal	136,00	11,50	124,50	1082,61%	11,83
Ingresos por Multas al Personal	0,00	13,50	-13,50	-100,00%	0,00
TOTAL DE OTROS INGRESOS	136,00	25,00	111,00	444,00%	5,44

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 48

Otros Ingresos 2021-2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

La cuenta Otros Ingresos durante el 2021 presenta un valor de \$25,00 y para el 2022 estas fuentes externas de ingresos aumentaron en \$136,00. Esto proviene por las Multas y Descuentos al Personal, debido a que la empresa ha implementado políticas estrictas, que resultan en sanciones económicas para el personal que comete alguna infracción. En cambio, los Ingresos por Multas al Personal en el año 2021 fueron de \$13,50. Este valor, que se redujo a cero para el 2022, indica que las políticas implementadas por la empresa han tenido éxito en evitar sanciones al personal, reflejando un mayor cumplimiento y responsabilidad por parte de los trabajadores.

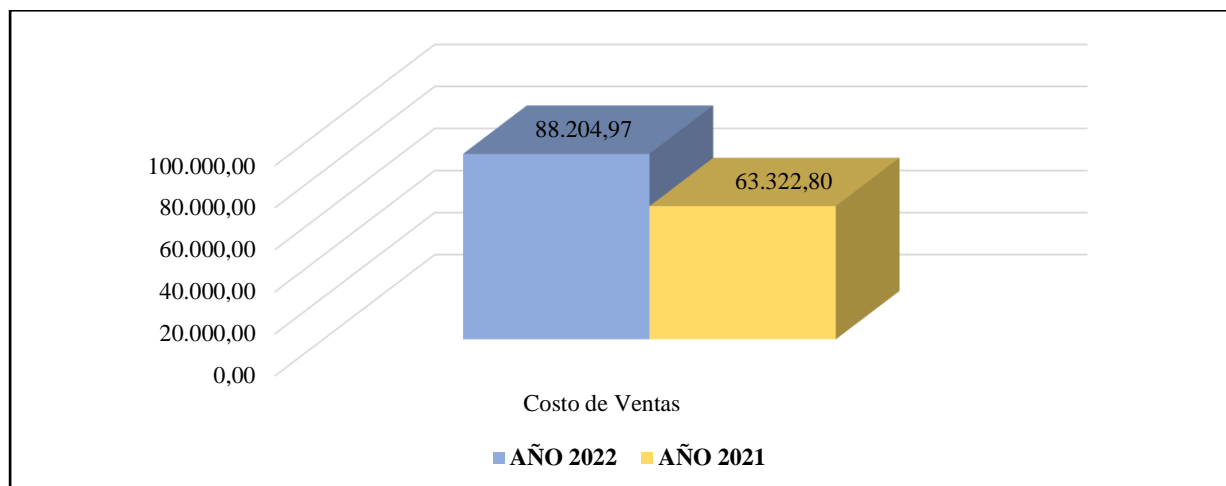
Tabla 57

Estructura de Costos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.

CUENTAS	AÑO 2022	AÑO 2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Costo de Ventas	88.204,97	63.322,80	24.882,17	39,29%	1,39
TOTAL DE COSTOS OPERACIONALES	88.204,97	63.322,80	24.882,17	39,29%	1,39
TOTAL DE COSTOS	88.204,97	63.322,80	24.882,17	39,29%	1,39

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 49
Costos 2021-2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Al analizar el Costo de Ventas, se puede determinar que incrementa en \$24.882,17, equivalente a 39,29%, con una razón de 1,39 veces más que el periodo anterior, por la adquisición de materia prima del 0% y de materia prima del 12% de IVA. El incremento en el Costo de Ventas, por tanto, resulta del aumento en la compra de materia prima de mayor calidad, además las estrategias de precios efectivos y la garantía de la empresa de mantener suficiente materia prima para satisfacer la demanda, han contribuido también a este incremento.

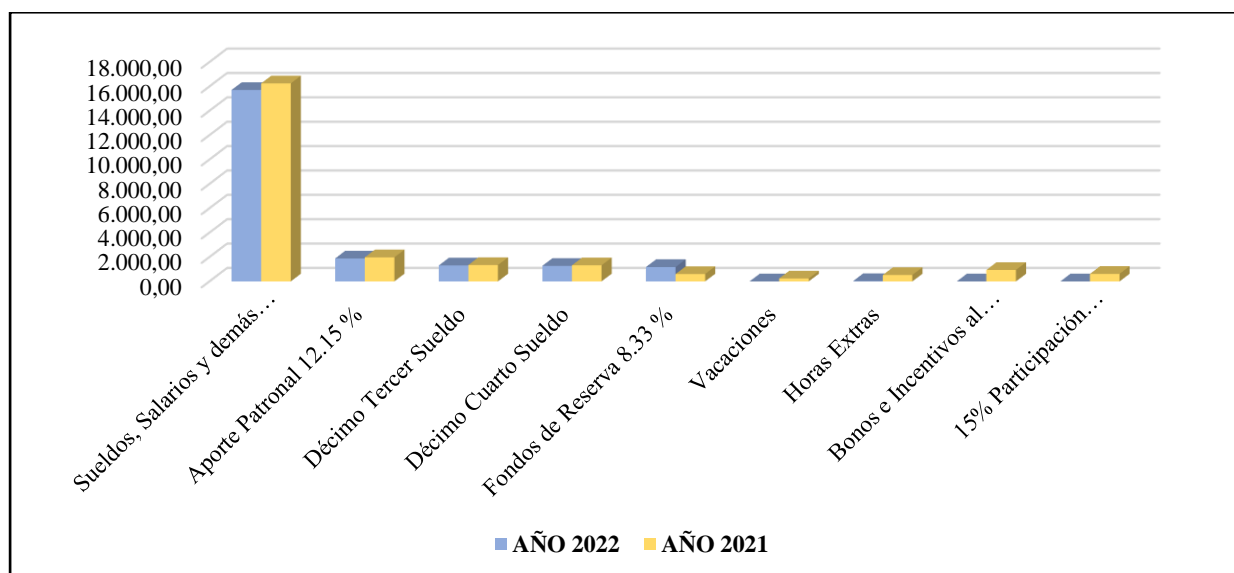
Tabla 58

Estructura de Gastos Administrativos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.

CUENTAS	AÑO 2022	AÑO 2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	15.710,61	16.251,78	-541,17	-3,33%	0,97
Aporte Patronal 12.15 %	1.882,69	1.974,77	-92,08	-4,66%	0,95
Décimo Tercer Sueldo	1.309,18	1.344,48	-35,30	-2,63%	0,97
Décimo Cuarto Sueldo	1.275,00	1.321,09	-46,09	-3,49%	0,97
Fondos de Reserva 8.33 %	1.178,86	606,25	572,61	94,45%	1,94
Vacaciones	0,00	240,65	-240,65	-100,00%	0,00
Horas Extras	26,13	525,28	-499,15	-95,03%	0,05
Bonos e Incentivos al Personal	0,00	937,77	-937,77	-100,00%	0,00
15% Participación Trabajadores	0,00	618,16	-618,16	-100,00%	0,00
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	21.382,47	23.820,23	-2.437,76	-10,23%	0,90

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 50
Gastos Administrativos 2021-2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Los Gastos Administrativos durante el 2021 presentan un valor de \$23.820,23 para el 2022, que redujeron a \$21.382,47, mostrando una variación absoluta de \$-2.437,76, representando el -10,23% de variación relativa, por la variación de las siguientes cuentas:

Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones, durante el 2021 presenta \$16.251,78 y en el 2022 es de \$15.710,61, con una variación relativa de \$-541,17, esto se generó por la reducción de personal, siendo una estrategia que permite disminuir los gastos administrativos. Sin embargo, es importante tomar en cuenta cómo estos pueden influir en la productividad y rendimiento de la empresa. El Aporte Patronal de 12.15 % en el 2021 tiene un valor de \$1.974,77 y en el 2022 es de \$1.882,69 y una variación relativa de \$-92,08. Esto resulta de igual manera de la reducción del personal, puesto que el Aporte Patronal se calcula como un porcentaje de los sueldos y salarios pagados. La cuenta Décimo Cuarto Sueldo en el 2021 tiene un valor de \$1.321,09 y en el 2022 un valor de \$1.275,00 con una variación relativa de \$-46,09 y la cuenta del Décimo Tercer Sueldo en el 2021 es de \$1.344,48 y en el 2022 de \$1.309,18 con una variación relativa de \$-35,30, ambas cuentas muestran una disminución en el 2022 en comparación con el 2021, por la reducción del personal, ya que la empresa ha decidido reestructurarse para operar de manera más ágil y rentable, lo cual incluye una mejor redistribución de responsabilidades y la eliminación de roles redundantes.

Tabla 59

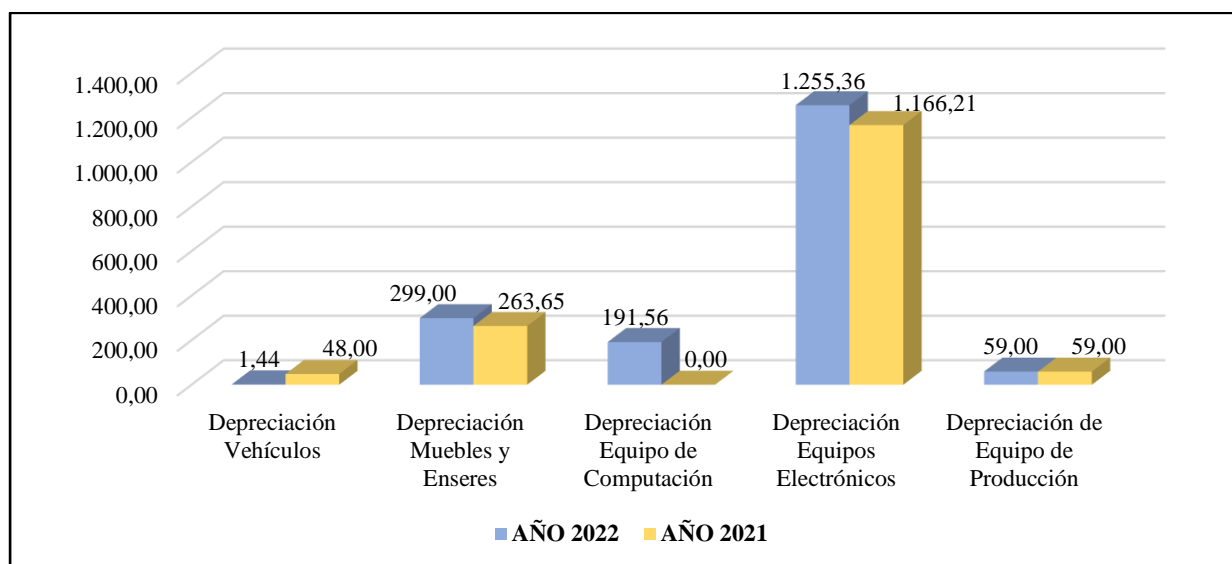
Estructura de Depreciaciones de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.

CUENTAS	AÑO 2022	AÑO 2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Depreciación Vehículos	1,44	48,00	-46,56	-97,00%	0,03
Depreciación Muebles y Enseres	299,00	263,65	35,35	13,41%	1,13
Depreciación Equipo de Computación	191,56	0,00	191,56	0,00%	1,00
Depreciación Equipos Electrónicos	1.255,36	1.166,21	89,15	7,64%	1,08
Depreciación de Equipo de Producción	59,00	59,00	0,00	0,00%	1,00
TOTAL DEPRECIACIONES	1.806,36	1.536,86	269,50	17,54%	1,18

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 51

Depreciaciones 2021-2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Efectuado el análisis horizontal a las Depreciaciones de la empresa Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., para los periodos 2021-2022, se obtiene que estas presentan una variación absoluta de \$269,50 y una variación relativa de \$17,54%, es decir, 1,18 veces más que el periodo anterior. Las Depreciaciones durante el 2021 presentan un valor de \$1.536,86, para el 2022 aumentaron a \$1.806,36 por la variación de las siguientes cuentas:

La Depreciación de Equipos Electrónicos durante el 2021 presenta \$1.166,21 y en el 2022 es de \$1.255,36, con una variación absoluta de \$89,15 y una variación relativa de 7,64%. Estos se generaron por la necesidad de adquirir nuevos equipos electrónicos como computadoras, teléfonos, cámaras para desarrollar las diferentes actividades de la empresa, además el aumento de la depreciación de los equipos electrónicos indica que estos activos están experimentando un mayor uso. La cuenta Depreciación de Muebles y Enseres en el año 2021 tiene un valor de \$263,65 y en 2022 es de \$299,00, con una variación absoluta de \$35,35 y una

variación relativa de 13,41%, es decir, 1,13 veces más que el periodo anterior. Esto se da debido a que la empresa ha adquirido nuevos activos en muebles y enseres, lo que contribuye al aumento en la depreciación. Finalmente, la cuenta de Depreciación de Equipos de Computación aumentó en el año 2022 de cero a \$191,56, este aumento de la depreciación indica una inversión en tecnología, lo cual podría mejorar la eficiencia y la productividad. Por otro lado, también representa un aumento en los gastos, por lo cual, se debe realizar un mantenimiento adecuado para extender la duración de los equipos.

Tabla 60

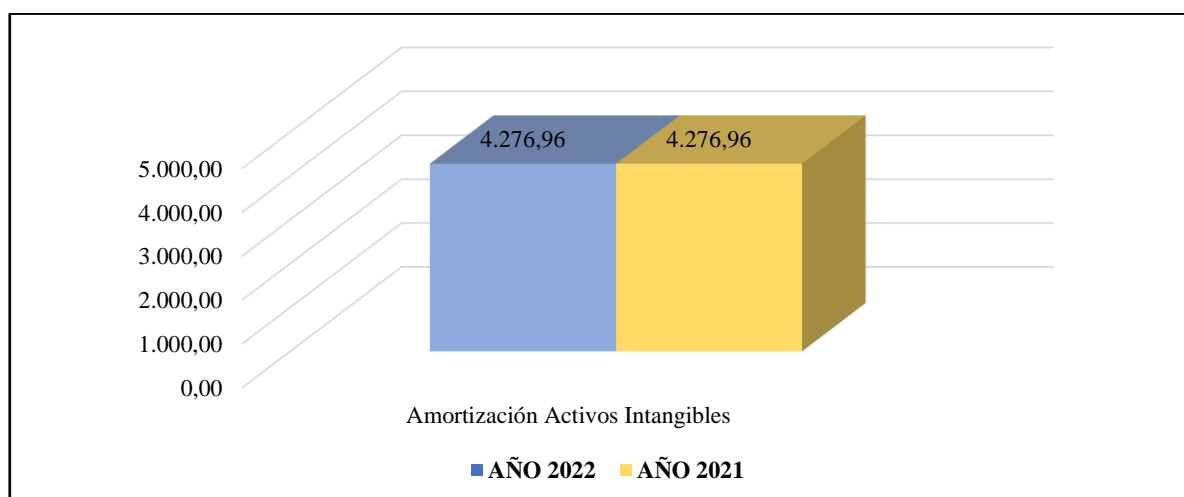
Estructura de Amortizaciones de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.

CUENTAS	AÑO 2022	AÑO 2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Amortización Activos Intangibles	4.276,96	4.276,96	0,00	0,00%	1,00
TOTAL AMORTIZACIONES	4.276,96	4.276,96	0,00	0,00%	1,00

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 52

Amortizaciones 2021-2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Las Amortizaciones para el año 2021 y 2022 de la empresa Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., presentan lo siguiente: la cuenta Amortización Activos Intangibles se mantiene igual, con un valor de \$4.276,96. Esto indica que la empresa no ha adquirido nuevos activos intangibles en 2022; por tanto, la amortización permanece constante, ya que se está amortizando la misma cantidad de activos que en el año 2021. La empresa, por tanto, no ha incurrido en costos adicionales asociados a la adquisición de nuevos activos intangibles, lo que indica que, para respaldar sus necesidades operativas, la empresa está utilizando de manera óptima los activos intangibles existentes.

Tabla 61

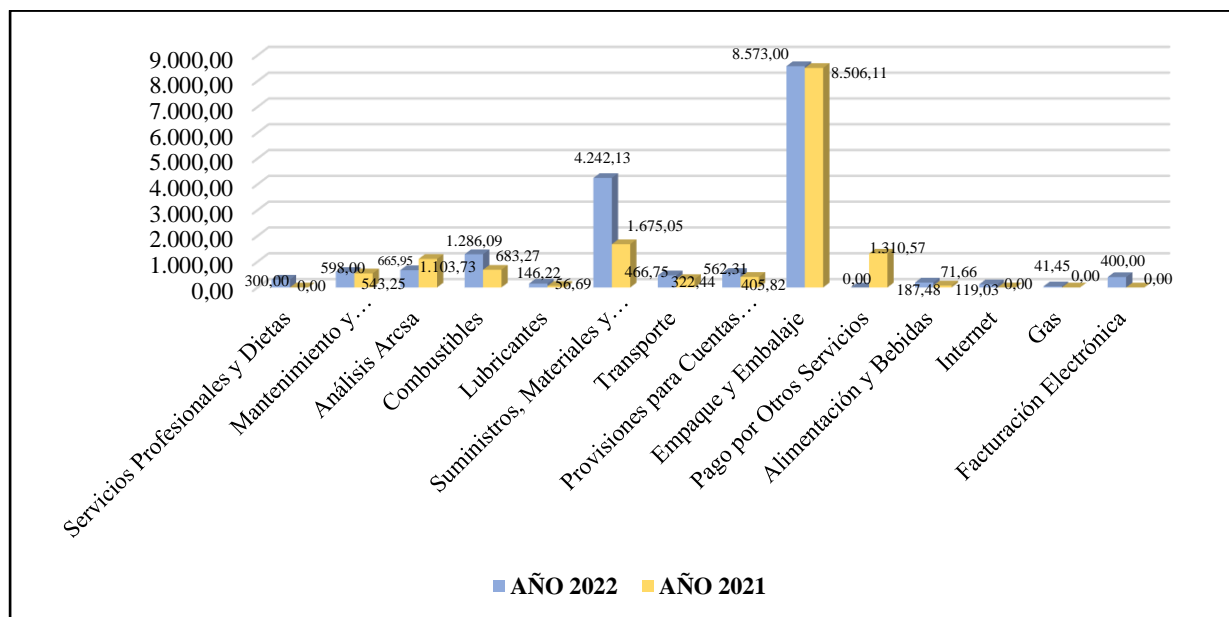
Estructura de Gastos de Venta de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022.

CUENTAS	AÑO 2022	AÑO 2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Servicios Profesionales y Dietas	300,00	0,00	300,00	0,00%	1,00
Mantenimiento y Reparaciones de Máquinas de Producción	598,00	543,25	54,75	10,08%	1,10
Análisis Arcsa	665,95	1.103,73	-437,78	-39,66%	0,60
Combustibles	1.286,09	683,27	602,82	88,23%	1,88
Lubricantes	146,22	56,69	89,53	157,93%	2,58
Suministros, Materiales y Repuestos	4.242,13	1.675,05	2.567,08	153,25%	2,53
Transporte	466,75	322,44	144,31	44,76%	1,45
Provisiones para Cuentas Incobrables	562,31	405,82	156,49	38,56%	1,39
Empaque y Embalaje	8.573,00	8.506,11	66,89	0,79%	1,01
Pago por Otros Servicios	0,00	1.310,57	-1.310,57	-100,00%	0,00
Alimentación y Bebidas	187,48	71,66	115,82	161,62%	2,62
Internet	119,03	0,00	119,03	0,00%	1,00
Gas	41,45	0,00	41,45	0,00%	1,00
Facturación Electrónica	400,00	0,00	400,00	0,00%	1,00
TOTAL GASTOS DE VENTA	17.588,41	14.678,59	2.909,82	19,82%	1,20

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 53

Gastos de Venta 2021-2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Efectuado el análisis horizontal a los Gastos de venta para los periodos 2021-2022, se obtiene que estos presentan una variación absoluta de \$2.909,82 y una variación relativa de 19,82%, es decir, 1,20 veces más que el periodo anterior.

La cuenta Suministros, Materiales y Repuestos en el año 2021 es de \$1.675,05 y en el 2022 de \$4.242,13, con una variación absoluta de \$2.567,08 y una variación relativa de 153,25%, es decir, 2,53 veces más que el periodo anterior. Esto se debe a que la empresa ha adquirido suministros, materiales y repuestos, para mejorar y mantener su producción de forma eficiente. La cuenta Combustibles en el año 2021 es de \$683,27 y en el año 2022 tiene un valor

de \$1.286,09 con una variación absoluta de \$602,82 y una variación relativa de 88,23%, es decir, 1,88 veces más, la empresa ha aumentado el uso de combustible por la maquinaria que requieren para realizar el proceso de producción. La cuenta Facturación Electrónica de cero ha aumentado en el año 2022 a \$400,00, eso debido a que la empresa empezó a utilizar este sistema de facturación para mejorar la eficacia de la información, reduciendo el tiempo y los recursos necesarios para generar y enviar facturas. La cuenta Servicios Profesionales y Dietas, en el año 2021, es de cero, aumentando en el año 2022 a \$300,00. Esto se debe a que la empresa está incurriendo en gastos asociados con la contratación de servicios profesionales especializados y cubriendo costos de dietas para empleados que se desplazan a otros lugares por actividades laborales.

Tabla 62

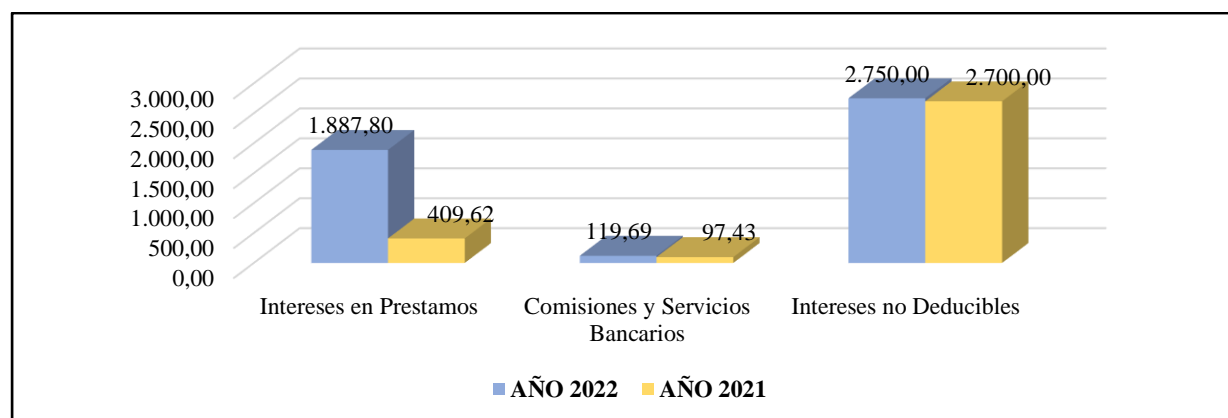
Estructura de Gastos Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cia.Ltda.2021-2022.

CUENTAS	AÑO 2022	AÑO 2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Intereses en Prestamos	1.887,80	409,62	1.478,18	360,87%	4,61
Comisiones y Servicios Bancarios	119,69	97,43	22,26	22,85%	1,23
Intereses no Deducibles	2.750,00	2.700,00	50,00	1,85%	1,02
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	4.757,49	3.207,05	1.550,44	48,34%	1,48

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 54

Gastos Financieros 2021-2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Analizado los Gastos Financieros para los periodos 2021-2022, se obtiene que estos presentan una variación absoluta de \$1.550,44 y una variación relativa de 48,34%, es decir, 1,48 veces más que el periodo anterior.

La cuenta de Intereses en Préstamos en el año 2021 es de \$409,62 y en el año 2022 tiene un valor de \$1.887,80 con una variación absoluta de \$1.478,18 y una variación relativa de 360,87% es decir 4,61 veces más que el año anterior. Este incremento se da por el préstamo que

mantiene la Empresa con la entidad bancaria del Banco Pacífico. Es fundamental considerar que el aumento significativo en los intereses de los préstamos debe ser manejado cuidadosamente. Otra cuenta es Intereses no Deducibles, en el año 2021 es de \$2.700,00 y en el año 2022 es \$2.750,00, con una variación absoluta de \$50,00 y una variación relativa de 1,85%, es decir, 1,02 veces más que el año 2021, esto se debe a un ligero aumento en la tasa de intereses, por tanto, es importante tomar en cuenta para mantener una buena gestión financiera. Y, la cuenta Comisiones y Servicios Bancarios, en el año 2021, es de \$97,43 y en el año 2022 consta de un valor de \$119,69 y una variación absoluta de \$22,26 y una variación relativa de 22,85%, es decir, 1,23 veces más que el año anterior. Este incremento se atribuye a varios factores, tales como un pequeño incremento en las comisiones bancarias o un incremento en la utilización de los servicios bancarios.

Tabla 63

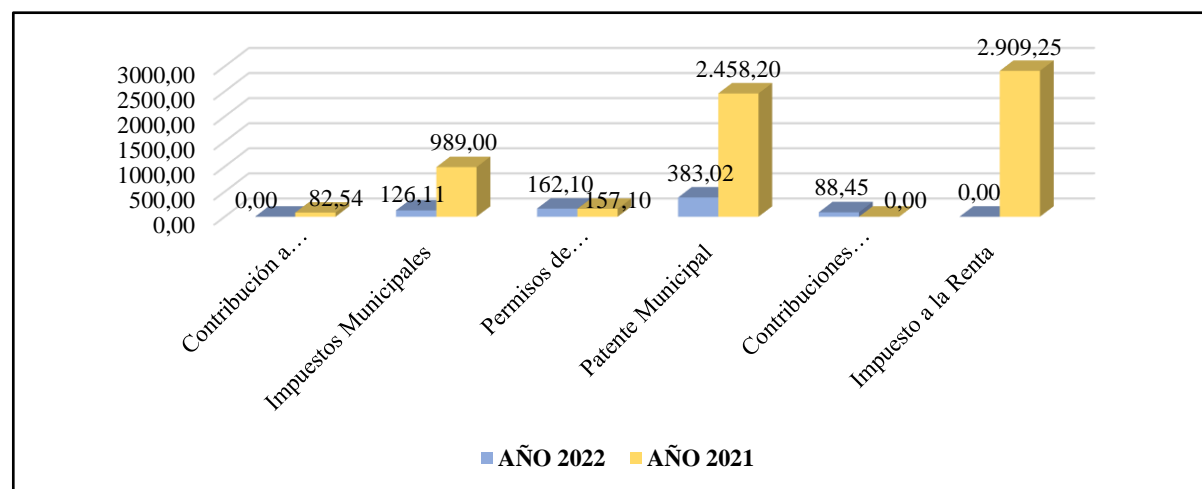
Estructura de Impuestos Contribuciones y Otros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022

CUENTAS	AÑO 2022	AÑO 2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Contribución a Bomberos	0,00	82,54	-82,54	-100,00%	0,00
Impuestos Municipales	126,11	989,00	-862,89	-87,25%	0,13
Permisos de Funcionamiento	162,10	157,10	5,00	3,18%	1,03
Patente Municipal	383,02	2.458,20	-2.075,18	-84,42%	0,16
Contribuciones Societarias	88,45	0,00	88,45	0,00%	1,00
Impuesto a la Renta	0,00	2.909,25	-2.909,25	-100,00%	0,00
TOTAL, DE IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	759,68	6.596,09	-5.836,41	-88,48%	0,12

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 55

Impuestos Contribuciones y Otros 2021-2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Al realizar el análisis horizontal a los Impuestos Contribuciones y Otros, a los periodos 2021-2022 se tiene que estos constan de una variación absoluta de \$-5.836,41 y una variación

relativa -88,48% es decir 0,12 veces menos que el periodo anterior. La cuenta Impuesto a la Renta, durante el 2021, presenta \$2.909,25 y en el 2022 bajo a cero, esto indica que la empresa no tiene una obligación inmediata de pagar el impuesto sobre la renta en ese año. La cuenta Patente Municipal, en el año 2021, es de \$2.458,20 y en el año 2022 es de \$383,02, teniendo una variación absoluta de \$-2.075,18 y una variación relativa de -84,42%, es decir, 0,16 veces menor al año anterior. Este permiso es necesario para el funcionamiento de la empresa en un local fijo, su disminución se debe a que las tasas de impuesto han variado de un año a otro. La cuenta Impuestos Municipales, en el año 2021, tiene un valor de \$989,00 y en el año 2022 el valor de \$126,11, con una variación absoluta de \$-862,89, indicando que es 0,13 veces menor al año anterior, debido al cambio en las tasas de impuestos, estos tributos que se pagan a la municipalidad local. Finalmente, la cuenta Contribución Bomberos en el año 2021 es de \$82,54 y en el año 2022 es de cero, quedando pendiente dicho pago. Esta contribución se paga anualmente de forma obligatoria, de acuerdo a la actividad que realiza la empresa.

Tabla 64

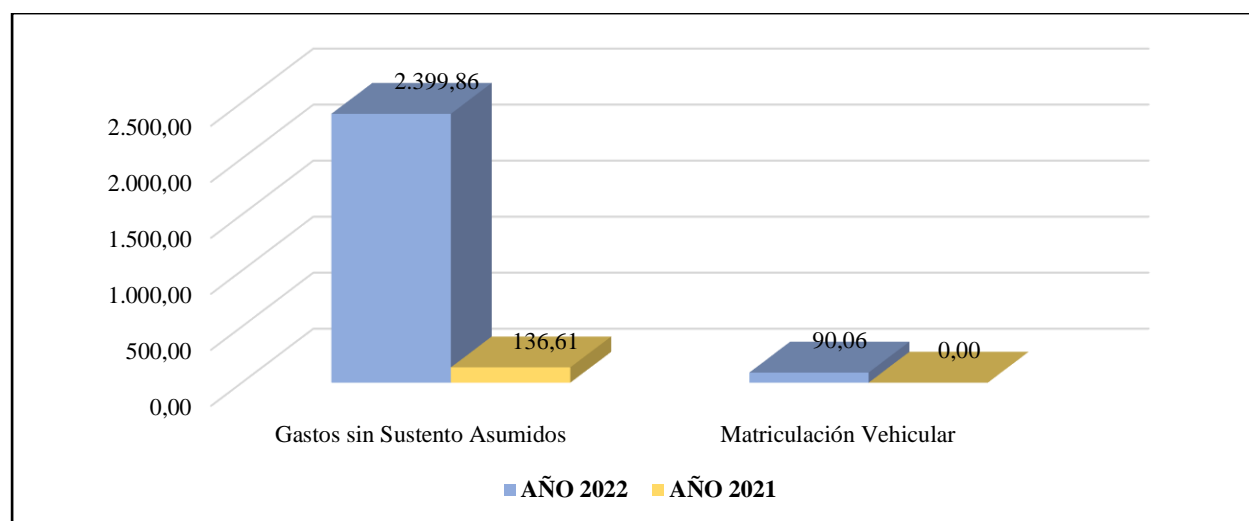
Estructura de Gastos no Deducibles y Otros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022

CUENTAS	AÑO 2022	AÑO 2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Gastos sin Sustento Asumidos	2.399,86	136,61	2.263,25	1656,72%	17,57
Matriculación Vehicular	90,06	0,00	90,06	0,00%	1,00
TOTAL DE GASTOS NO DEDUCIBLES	2.489,92	136,61	2.353,31	1722,65%	18,23

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 56

Gastos no deducibles 2021-2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Al realizar el análisis horizontal a los Gastos no deducibles, de los periodos 2021-2022, se determina una variación absoluta de \$2.353,31 y una variación relativa de 1722,65%. Esto se debe a:

La cuenta Gastos sin Sustento Asumidos, en el año 2021, tiene un valor de \$136,61 y en el año 2022 es \$2.399,86, por tanto, consta de una variación absoluta de \$2.263,25 y una variación relativa de 1656,72%, es decir que es 17,57 veces mayor que el año anterior. Esto resulta perjudicial para la empresa, puesto que estos gastos sin sustento para el año 2022 han aumentado significativamente y no se tiene la documentación de respaldo necesaria para verificar cuáles son estos gastos, lo cual afecta a la salud financiera de la empresa. Es necesario que la empresa revise sus procedimientos de gastos para asegurarse de que todos los gastos estén debidamente documentados. La cuenta de Matriculación Vehicular en el año 2021 es de cero y en el año 2022 es de \$90,06. Esto indica que la empresa pagó la matrícula vehicular que se realiza de manera anual.

Tabla 65

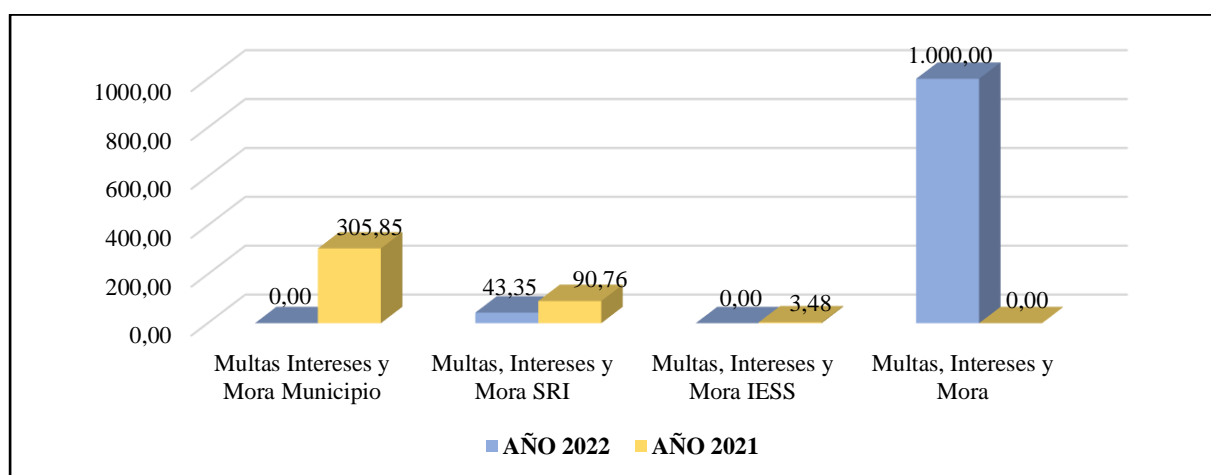
Estructura de Misceláneos de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda.2021-2022

CUENTAS	AÑO 2022	AÑO 2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
Multas Intereses y Mora Municipio	0,00	305,85	-305,85	-100,00%	0,00
Multas, Intereses y Mora SRI	43,35	90,76	-47,41	-52,24%	0,48
Multas, Intereses y Mora IESS	0,00	3,48	-3,48	-100,00%	0,00
Multas, Intereses y Mora	1.000,00	0,00	1.000,00	0,00%	71,00
TOTAL DE MISCELÁNEOS	1.043,35	400,09	643,26	160,78%	2,61

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 57

Misceláneos 2021-2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Al realizar el análisis horizontal a Misceláneos, de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., presentados en el año 2021 y 2022, se puede determinar una variación absoluta de \$643,26 y una variación relativa de 160,78%, lo cual indica que es 2,61 veces mayor que el año 2021, el cual está dado por las siguientes razones:

La cuenta de Multas, Intereses y Mora en el año 2021 es de cero y en el año 2022 es de \$1.000,00. Esto se debe a que la empresa no cumplió a tiempo sus pagos. Este incremento en multas, intereses y mora puede influir de manera considerable en la situación financiera de la empresa, lo que resulta importante examinar los procedimientos de pago que realiza la empresa para evitar retrasos en el futuro.

INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR CIA. LTDA.
APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS
PERIODOS 2021-2022

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Tabla 66

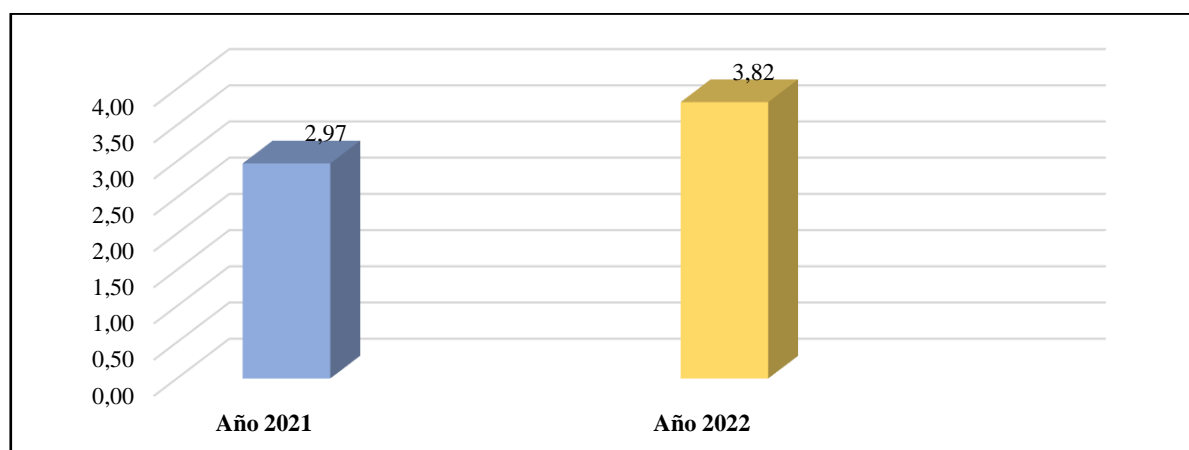
Liquidez Corriente

<i>Liquidez Corriente</i>			
$Liquidez\ Corriente = \frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente}$			
	Año 2021		Año 2022
	$Liquidez\ Corriente = \frac{\$101.708,38}{\$34.250,02}$		$Liquidez\ Corriente = \frac{\$112.086,96}{\$29.368,74}$
	$Liquidez\ Corriente = 2,97$		$Liquidez\ Corriente = 3,82$
Estándar: 1 a 1			

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 58

Liquidez Corriente



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

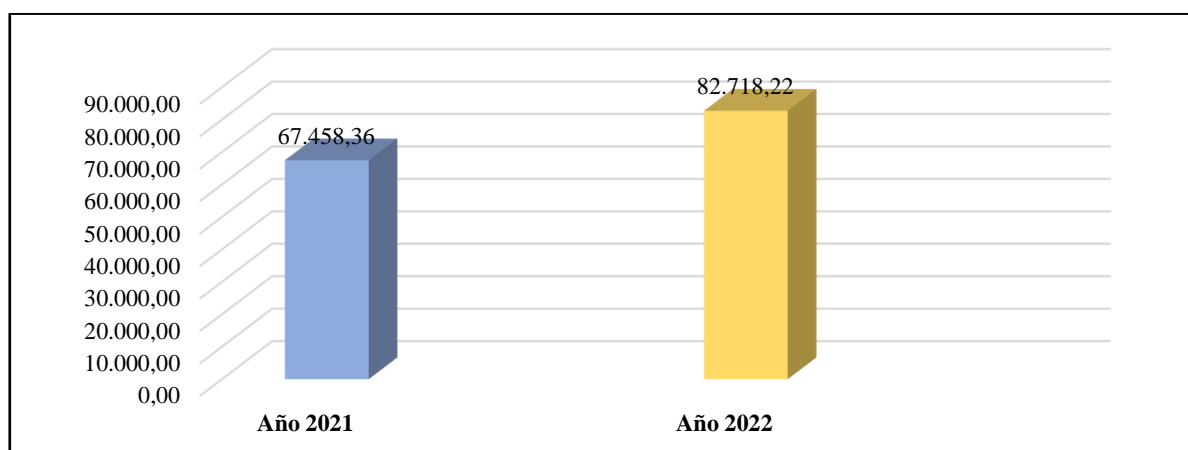
Una vez aplicada la Liquidez Corriente en Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., se puede determinar que para el año 2021 posee una liquidez de \$ 2,97 y de \$ 3.82 para el 2022, lo que significa que por cada dólar que adeuda la empresa en el corto plazo tiene para su cancelación \$2.97 y \$3,82 de los activos corrientes para con ello cubrir las obligaciones. Está por encima del estándar referencial de 1 a 1, lo que indica que la empresa tiene suficientes activos corrientes para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, una liquidez corriente muy alta también puede indicar que la empresa no está utilizando eficientemente sus activos para generar ingresos.

Tabla 67
Capital de Trabajo

<i>Capital de Trabajo</i>	
<i>Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente</i>	
Año 2021	Año 2022
<i>Capital de Trabajo = \$101.708,38 – \$34.250,02</i>	<i>Capital de Trabajo = \$112.086,96 – \$29.368,74</i>
<i>Capital de Trabajo = \$67.458,36</i>	<i>Capital de Trabajo = \$82.718,22</i>
Estándar: mayor a \$ 0	

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 59
Capital de Trabajo



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

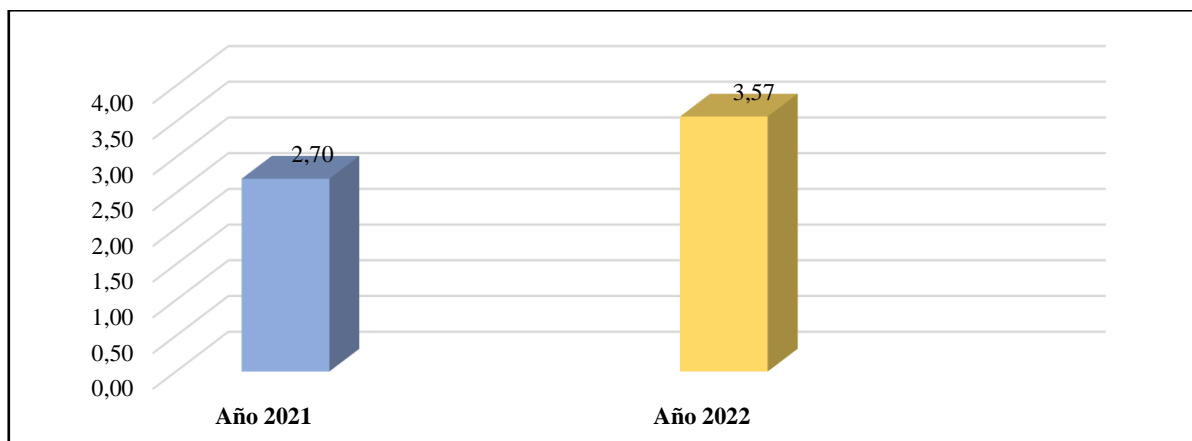
La aplicación de este indicador permitió conocer que en Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., tiene un capital de trabajo de \$67.458,36 para el año 2021 y para el año 2022 de \$82.718,22; este resultado indica que luego de pagar los pasivos corrientes, la Industrias Sara Panga cuenta con los recursos necesarios para continuar realizando las operaciones de la empresa de manera adecuada. Además, el crecimiento del capital de trabajo de 2021 a 2022 es una señal positiva. Significa que la empresa ha aumentado su capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo, lo cual es favorable para la Compañía. Este crecimiento se debe a que aumentaron significativamente las ventas.

Tabla 68
Prueba Ácida

<i>Prueba Ácida</i>	
<i>Prueba Ácida = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$</i>	
Año 2021	Año 2022
<i>Prueba Ácida = $\frac{\\$101.708,38 - \\$9.250,63}{\\$34.250,02}$</i>	<i>Prueba Ácida = $\frac{\\$112.086,96 - \\$7.232,84}{\\$29.368,74}$</i>
<i>Prueba Ácida = \$2,70</i>	<i>Prueba Ácida = \$3,57</i>
Estándar: acercarse a 1	

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 60
Prueba Ácida



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

El indicador de Prueba Ácida permite evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes, es así que se obtuvo un resultado de \$2,70 para el año 2021 y de \$3,57 para el año 2022. Durante los periodos 2021 y 2022, la empresa presenta una prueba ácida alta, referente al estándar establecido, lo cual resulta ser satisfactorio, puesto que se nota que la empresa puede pagar sus obligaciones a corto plazo usando sus activos más líquidos. Además, al ser estos valores más altos en comparación con el estándar establecido, es una señal positiva que indica que la empresa tiene una buena salud financiera y es menos probable que tenga problemas de liquidez en el corto plazo.

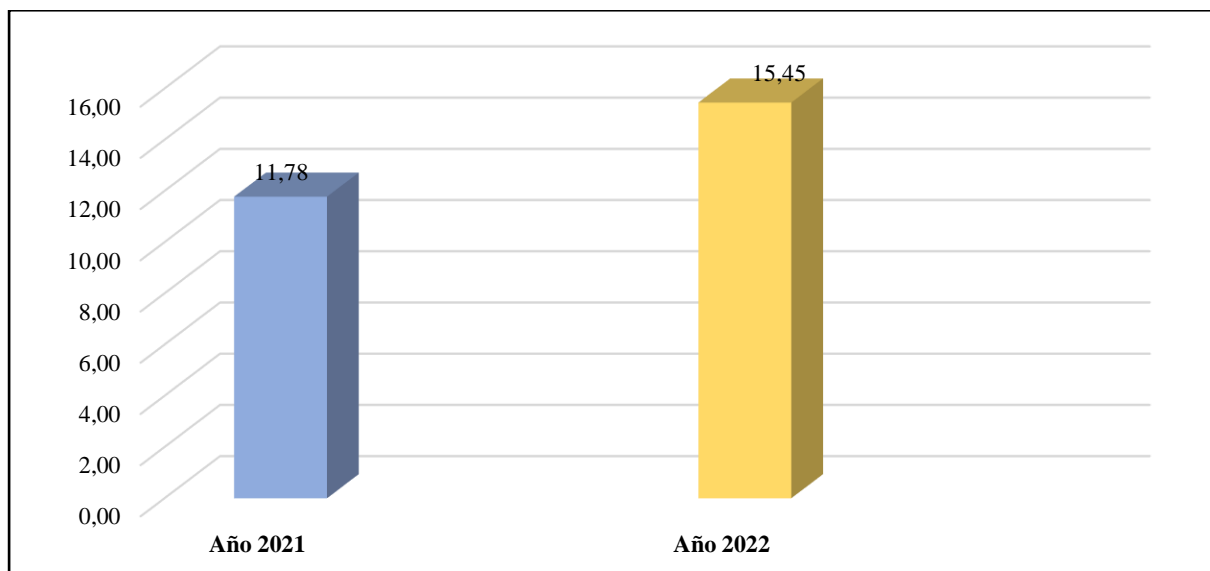
INDICADORES DE ACTIVIDAD

Tabla 69
Rotación de Activo Fijo

<i>Rotación de Activo Fijo</i>	
$\text{Rotación de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$	
Año 2021	Año 2022
$\text{Rotación de Activo Fijo} = \frac{\$122.405,88}{\$10.394,43}$	$\text{Rotación de Activo Fijo} = \frac{\$162.923,23}{\$10.543,43}$
$\text{Rotación de Activo Fijo} = 11,78 \text{ veces}$	$\text{Rotación de Activo Fijo} = 15,45 \text{ veces}$
Estándar: mayor a 1	

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 61
Rotación de Activo Fijo



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

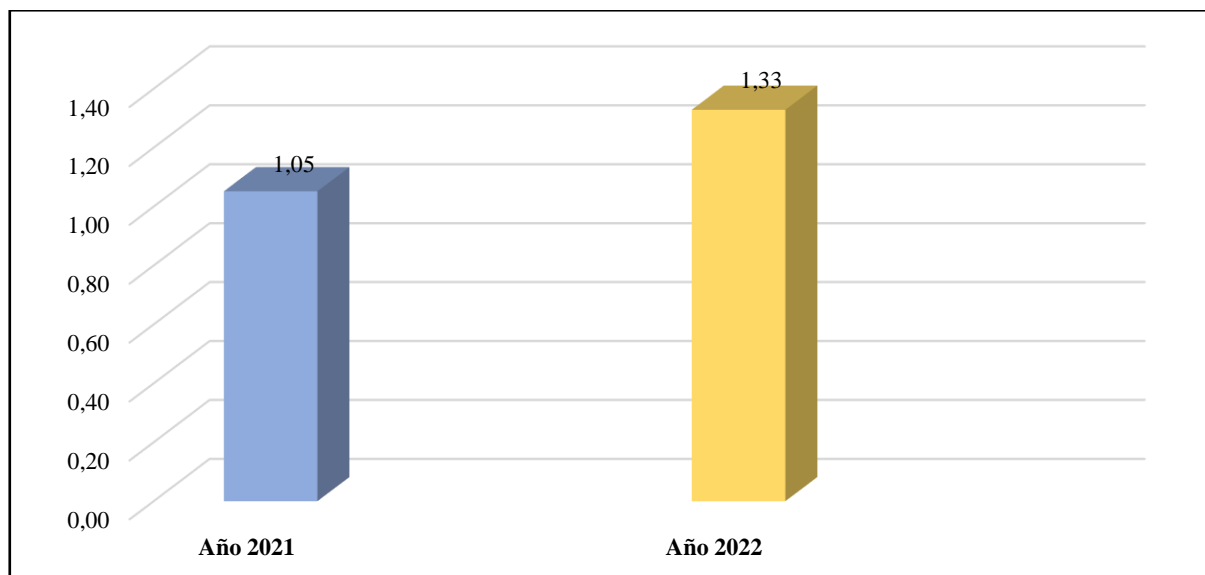
A través de la aplicación del indicador de Rotación de Activo Fijo, se determinó que en el año 2021 se dio una rotación de 11,78 veces y en el año 2022 de 15,45 veces. El resultado muestra que la empresa, por cada dólar que invirtió en activo fijo, vendió 11,78 veces para el año 2021 y en el año 2022 vendió 15,45 veces. Este indicador permite conocer que la utilización que se le da al activo fijo es eficiente. Es importante considerar que, al realizar una comparación, las ventas en el año 2022 aumentaron, esto debido a que los productos que ofrece Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., se dieron a conocer aún más y están siendo acogidos por más clientes.

Tabla 70
Rotación de Ventas

Rotación de Ventas	
$Rotación\ de\ Ventas = \frac{Ventas}{Activo\ Total}$	
Año 2021	Año 2022
$Rotación\ de\ Ventas = \frac{\$122.405,88}{\$166.379,77}$	$Rotación\ de\ Ventas = \frac{\$162.923,23}{\$122.630,39}$
$Rotación\ de\ Ventas = 1,05\ veces$	$Rotación\ de\ Ventas = 1,33\ veces$
Estándar: mayor es la rotación mejor	

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 62
Rotación de Ventas



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

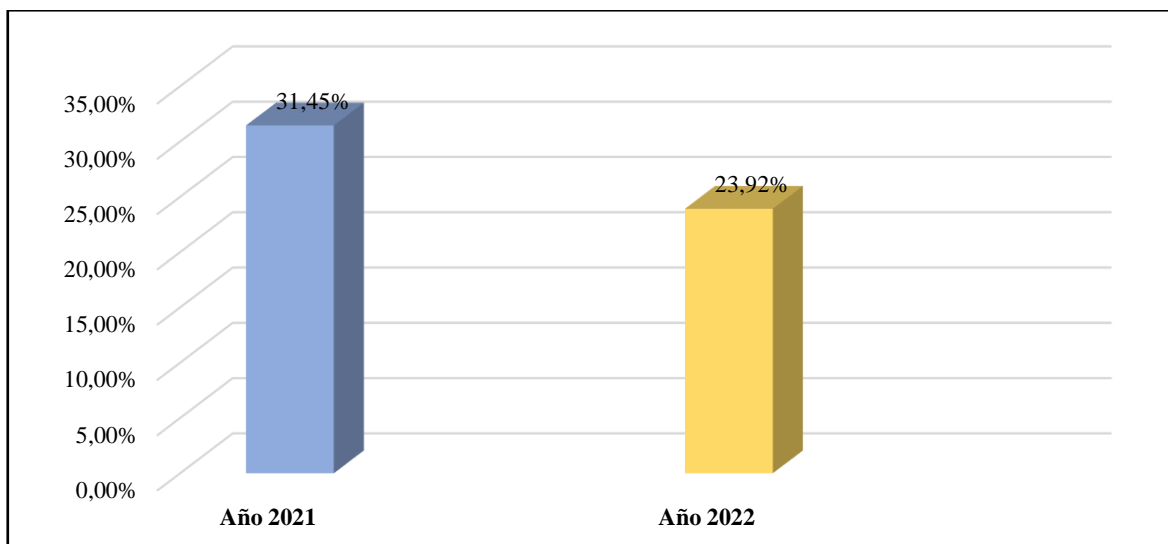
Al aplicar el indicador de Rotación de Ventas en la Empresa Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., se obtuvo como resultado para el año 2021 de 1,05 veces y en el año 2021 de 1,33 veces. Este resultado indica que por cada dólar que la empresa invirtió en activos, rotó 1,05 veces para el año 2021 y en el año 2022 rotó 1,33 veces. Esto muestra que la administración de los activos, en relación con las ventas, es eficiente. Es necesario mencionar que para el año 2022 las ventas aumentaron significativamente debido a que los productos han sido acogidos por más personas y en distintos lugares.

Tabla 71

Impacto Gastos Administración y Ventas

Impacto Gastos Administración y Ventas			
$\text{Impacto Gastos Adm. y Ventas} = \frac{\text{Gast. Adm y Ventas}}{\text{Ventas}}$			
Año 2021		Año 2022	
$\text{Impacto Gastos Adm. y Ventas} = \frac{\$38.498,82}{\$122.405,88}$		$\text{Impacto Gastos Adm. y Ventas} = \frac{\$38.970,88}{\$162.923,23}$	
$\text{Impacto Gastos Adm. y Ventas} = 31,45 \%$		$\text{Impacto Gastos Adm. y Ventas} = 23,92\%$	
Estándar: menor al 10%			

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 63*Impacto Gastos Administración y Ventas*

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

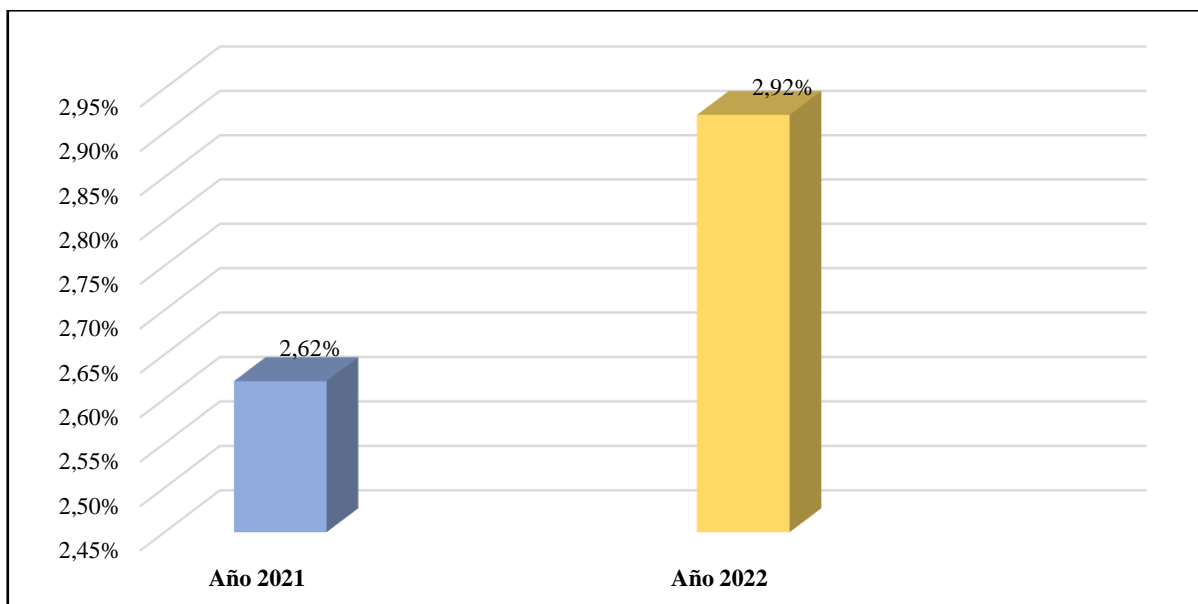
La aplicación de este indicador de Impacto de los Gastos Administración y Ventas en Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., en el año 2021 da como resultado un porcentaje de 31,45% y en el año 2022 de 23,92%. El resultado obtenido sobrepasa el índice del 10%, lo cual demuestra que no se administran correctamente los gastos, por lo tanto, afecta la rentabilidad de la empresa. Se debe considerar que, aunque ambos porcentajes superan el estándar del 10%, hay una reducción notable del 2021 al 2022. Esto indica que la empresa está tomando medidas para reducir sus gastos de administración y ventas.

Tabla 72

Impacto de la Carga Financiera

<i>Impacto de la Carga Financiera</i>	
$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$	
Año 2021	Año 2022
$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\$3.207,05}{\$122.405,88}$	$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\$4.757,49}{\$162.923,23}$
$\text{Impacto de la Carga Financiera} = 2,62\%$	$\text{Impacto de la Carga Financiera} = 2,92\%$
Estándar: menor al 10% de las ventas	

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 64*Impacto de la Carga Financiera*

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

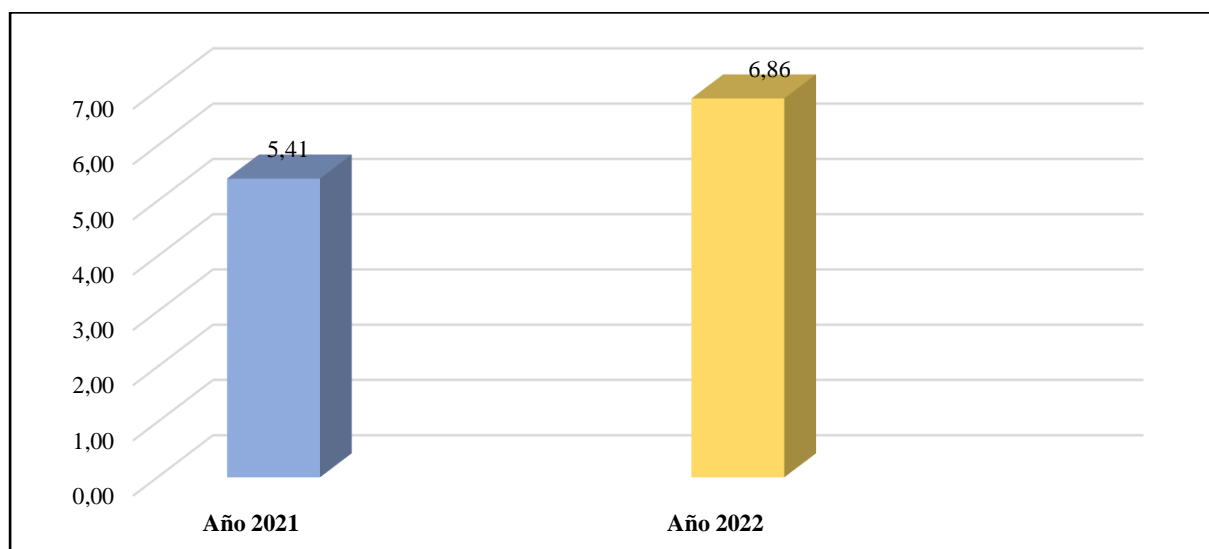
Al aplicar el indicador de Impacto de la Carga Financiera en Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. Se tiene como resultado en el año 2021 un 2,62% y en el año 2022 un 2,92%. Este indica que los gastos financieros inciden de forma baja en proporción a las ventas o ingresos de la empresa, lo cual es favorable para la empresa, puesto que no sobrepasa el 10% de índice propuesto. Aunque del 2021 al 2022 se dio un ligero aumento, este cambio es relativamente pequeño. Sin embargo, es necesario entender que esto se dio por un financiamiento externo.

Tabla 73*Rotación de Inventarios*

<i>Rotación de Inventarios</i>	
$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Mercaderías Vendidas}}{\text{Inventario Promedio}}$	
Año 2021	Año 2022
$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\$63.322,80}{\$11.715,38}$	$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\$88.204,97}{\$12.867,05}$
$\text{Rotación de Inventarios} = 5,41 \text{ veces}$	$\text{Rotación de Inventarios} = 6,86 \text{ veces}$
Estándar: entre 6 a 12 veces	

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 65
Rotación de Inventarios



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

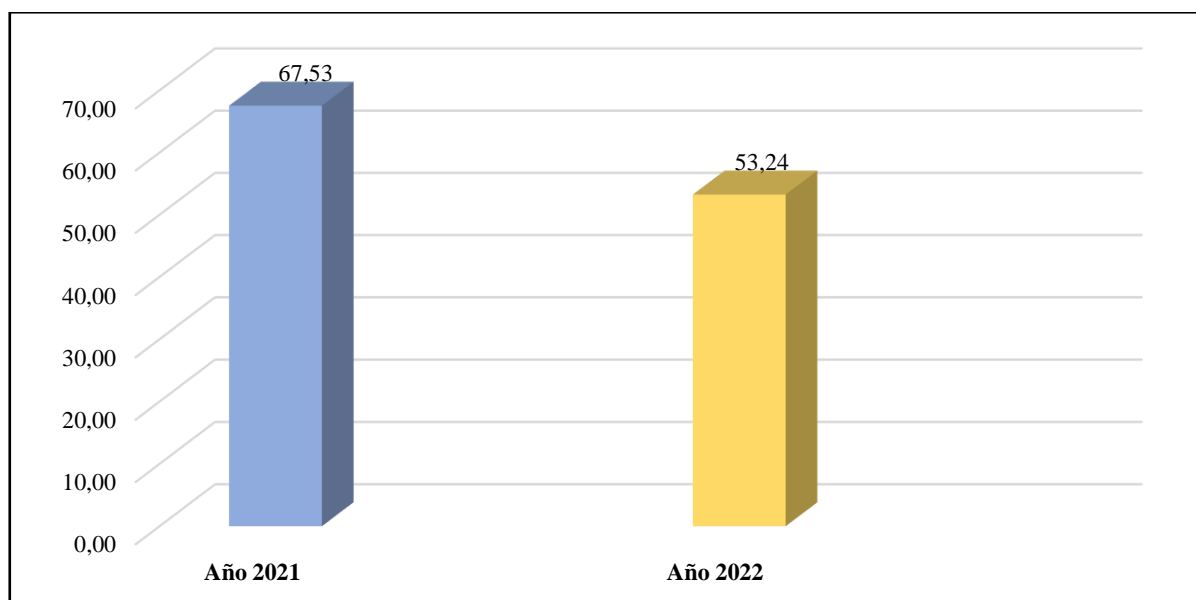
Como resultado de la aplicación del indicador de Rotación de Inventario, se observa que la empresa, para el año 2021, las mercaderías han rotado 5,41 veces, mientras que para el año 2022 su rotación aumentó a 6,86 veces, es decir que el inventario se convirtió en 5,41 y 6,86 veces por año. Es así que, en el 2022 se evidencia un aumento de 1,45 veces lo que indica que la mercadería se vendió más en comparación con el año 2021, lo que se vio reflejado en el aumento de las ventas del 12% y 0% de IVA. Como es una empresa que se dedica a la elaboración de condimentos y especerías, no puede mantener un inventario por mucho tiempo, por ello, es necesario que se apliquen políticas para la venta de sus productos y así recuperar el efectivo invertido.

Tabla 74
Permanencia de Inventarios

<i>Permanencia de Inventarios</i>	
	$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$
Año 2021	Año 2022
$\text{Permanencia de Inventarios} = \frac{365 \text{ días}}{5,41}$	$\text{Permanencia de Inventarios} = \frac{365 \text{ días}}{6,86}$
$\text{Permanencia de Inventarios} = 67,53 \text{ días}$	$\text{Permanencia de Inventarios} = 53,24 \text{ días}$
Estándar: cada 30 a 60 días	

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 66
Permanencia de Inventarios



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

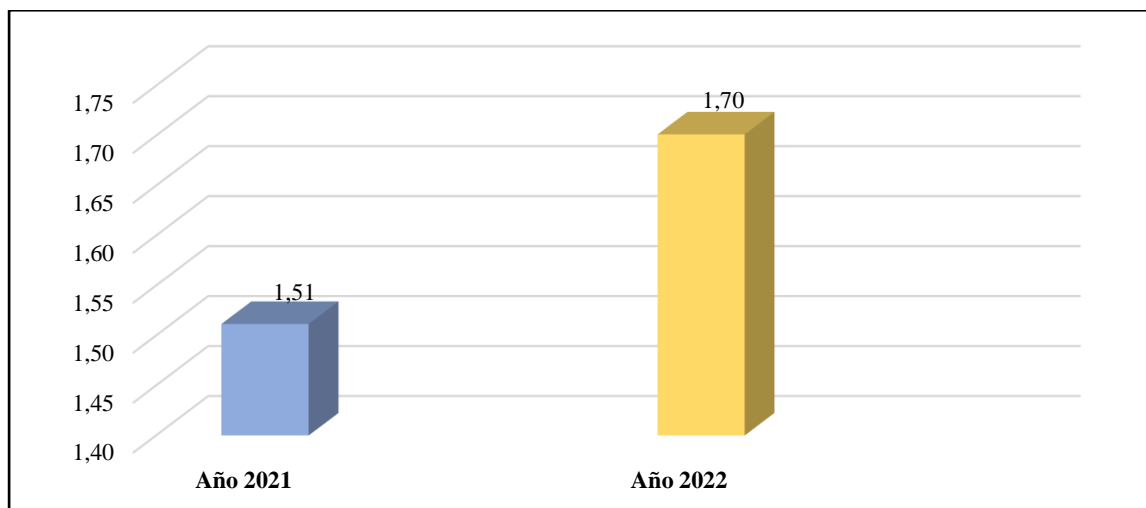
Al aplicar este indicador de actividad de Permanencia de Inventarios, se demuestra el número de días que se requiere para vender la mercadería. Con el resultado obtenido de la aplicación de este indicador, se puede establecer que en el año 2021 se tardó 67,53 días, en cambio, en el año 2022, 53,24 días, considerándose que la mercadería de la empresa ha rotado más veces, debido a que se amplió el mercado. La empresa, al elaborar condimentos y especerías, que son productos de rápida caducidad, debe aplicar políticas de venta para comercializar los productos en menos tiempo, ya que, entre más rápido recupere el efectivo que ha invertido en mercadería, resulta menos riesgoso que los productos se dañen antes de ser vendidos.

Tabla 75
Rotación de Cuentas por Cobrar

<i>Rotación de Cuentas por Cobrar</i>	
$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	
Año 2021	Año 2022
$\text{Rot. Cuentas por Cobrar} = \frac{\$122.405,88}{\$80.979,11}$	$\text{Rot. Cuentas por Cobrar} = \frac{\$162.923,23}{\$95.763,72}$
$\text{Rot. Cuentas por Cobrar} = 1,51 \text{ veces}$	$\text{Rot. Cuentas por Cobrar} = 1,70 \text{ veces}$
Estándar: de 6 a 12 veces	

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 67
Rotación de Cuentas por Cobrar



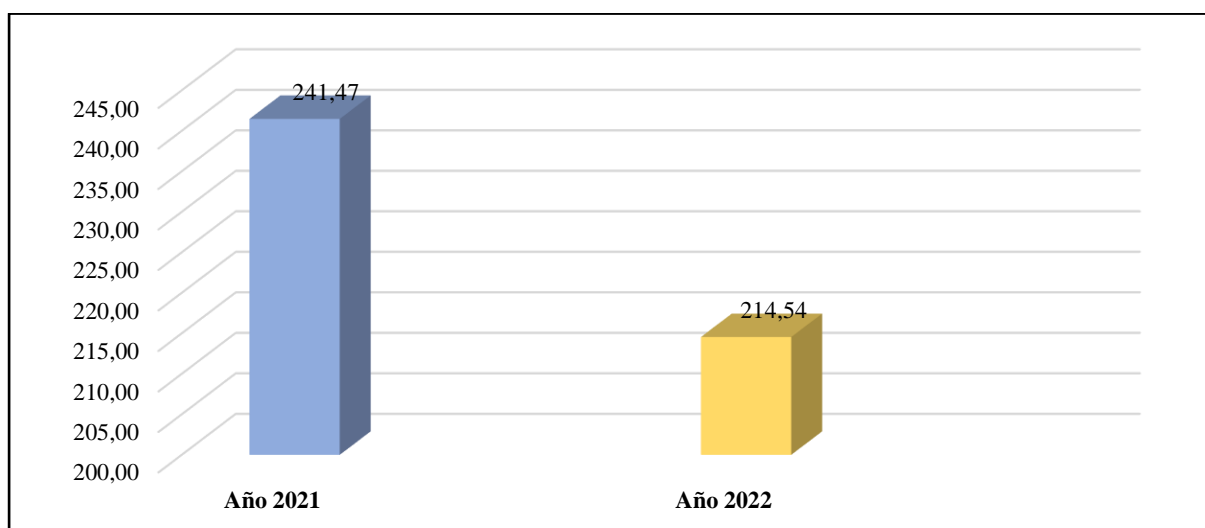
Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Tabla 76
Permanencia de Cuentas por Cobrar

Permanencia de Cuentas por Cobrar	
$Permanencia\ de\ Cuentas\ por\ Cobrar = \frac{365\ días}{Rotación\ Ctas.\ por\ Cobrar}$	
Año 2021	Año 2022
$Perm.\ Ctas.\ por\ Cobrar = \frac{365\ días}{1,51}$	$Perm.\ Ctas.\ por\ Cobrar = \frac{365\ días}{1,70}$
$Perm.\ Ctas.\ por\ Cobrar = 241,47$	$Perm.\ Ctas.\ por\ Cobrar = 214,54$
Estándar: menor 30 días	

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 68
Permanencia de Cuentas por Cobrar



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

El indicador de rotación de cuentas por cobrar muestra al número de veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar durante un año, mediante la aplicación del mismo se determinó que para el año 2021 rota 1,51 veces, es decir 241,47 días y para el año 2022 de 1,70 veces, es decir 214,54 días, esto debido a que las ventas a crédito han aumentado con respecto al año anterior, y también muestra que los clientes tardan en pagar sus deudas. Analizando los resultados basándonos en el estándar referencial que es de 30 a 60 días, el periodo promedio de cobro sí afecta a la empresa, esto es porque los créditos se conceden al azar, y carece de políticas para recuperar las mismas. Resulta fundamental que el representante legal de la empresa analice a cada cliente antes de otorgarle crédito, para que cumpla de esta manera con las obligaciones que tienen pendientes con la empresa.

Tabla 77

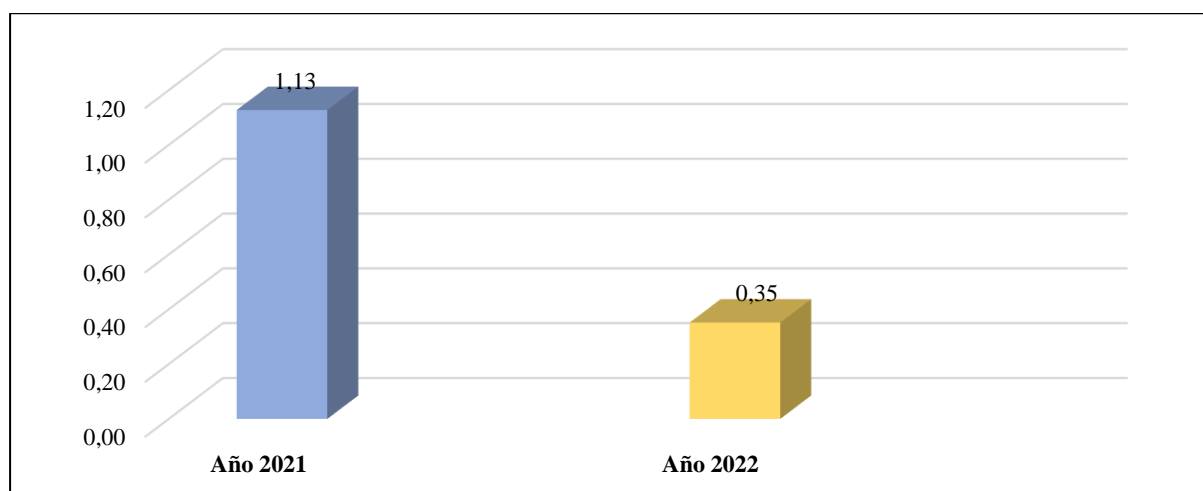
Rotación de Cuentas por Pagar

<i>Rotación de Cuentas por Pagar</i>	
$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	
Año 2021	Año 2022
$\text{Rot. Cuentas por Pagar} = \frac{\$9.250,63}{\$8.205,95}$	$\text{Rot. Cuentas por Pagar} = \frac{\$7.232,84}{\$20.579,12}$
$\text{Rot. Cuentas por Pagar} = 1,13 \text{ veces}$	$\text{Rot. Cuentas por Pagar} = 0,35 \text{ veces}$
Estándar: de 6 a 12 veces	

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 69

Rotación de Cuentas por Pagar

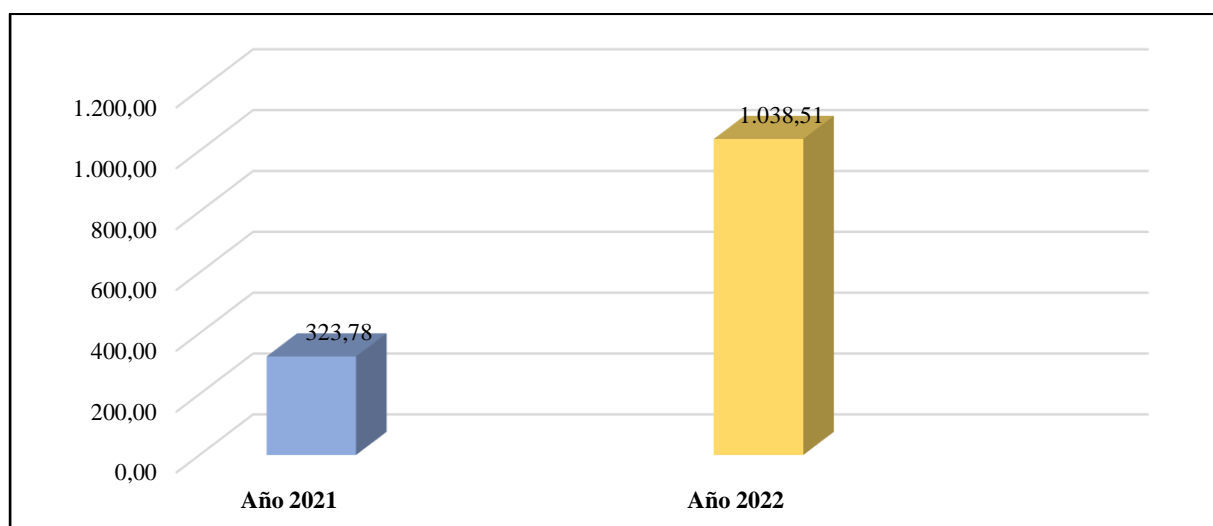


Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Tabla 78*Permanencia de Cuentas por Pagar*

Permanencia de Cuentas por Pagar	
$Permanencia\ de\ Cuentas\ por\ Pagar = \frac{365\ días}{Rotación\ Ctas.\ por\ Pagar}$	
Año 2021	Año 2022
$Perm.\ Ctas.\ por\ Pagar = \frac{365\ días}{1,13}$	$Perm.\ Ctas.\ por\ Pagar = \frac{365\ días}{0,35}$
$Perm.\ Ctas.\ por\ Pagar = 323,78$	$Perm.\ Ctas.\ por\ Pagar = 1.038,51$
Estándar: 45 a 60 días	

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 70*Permanencia de Cuentas por Pagar*

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Tras aplicar el indicador de Rotación de Cuentas por Pagar, se determinó que en el 2021 el pago es de 1,13 veces, lo que equivale a 323,78 días y para el año 2022 es de 0,35 veces, es decir, en 1.038,51 días. Al comparar estos resultados, en ambos periodos no cumplen con el estándar establecido de 45 a 60 días. Al analizar la rotación de cuentas por pagar, se nota claramente que la empresa ha estado tomando más tiempo para pagar a sus proveedores en estos años. Por tanto, es fundamental que la Compañía negocie los términos de pago más favorables con sus proveedores. La empresa, al tardar en pagar sus deudas, tiene más tiempo para usar su efectivo; sin embargo, esto daña las relaciones con los proveedores, lo que impacta en la calidad o la entrega oportuna de futuras entregas.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Tabla 79

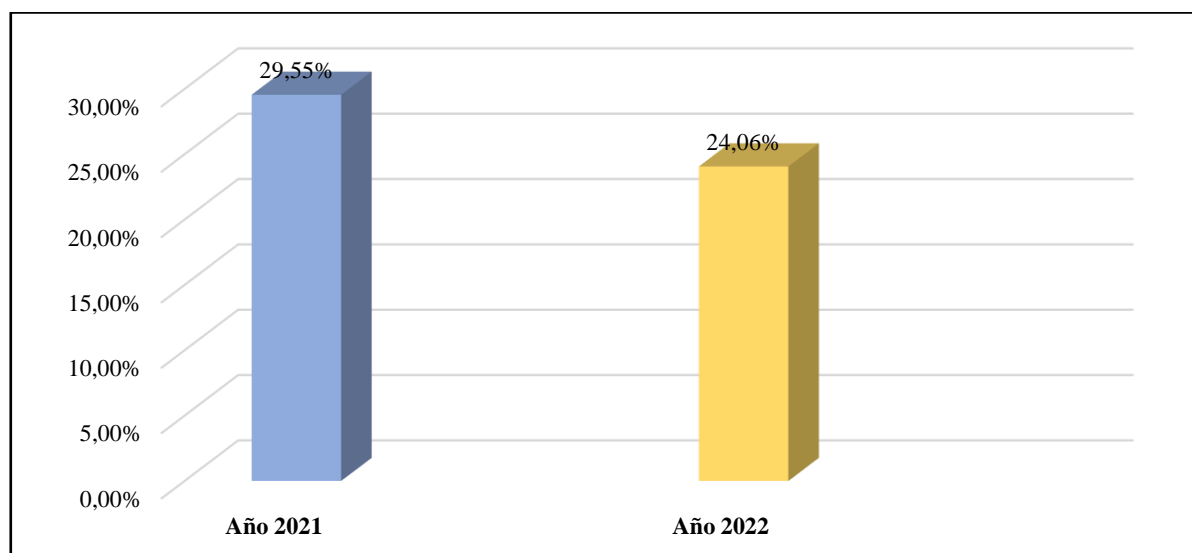
Endeudamiento del Activo

<i>Endeudamiento del Activo</i>			
$Endeudamiento\ del\ Activo = \frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$			
Año 2021		Año 2022	
$Endeudamiento\ del\ Activo = \frac{\$34.391,08}{\$116.379,77}$		$Endeudamiento\ del\ Activo = \frac{\$29.509,80}{\$122.630,39}$	
$Endeudamiento\ del\ Activo = 29,55\%$		$Endeudamiento\ del\ Activo = 24,06\%$	
Estándar: menor a 0,50 %			

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 71

Endeudamiento del Activo



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

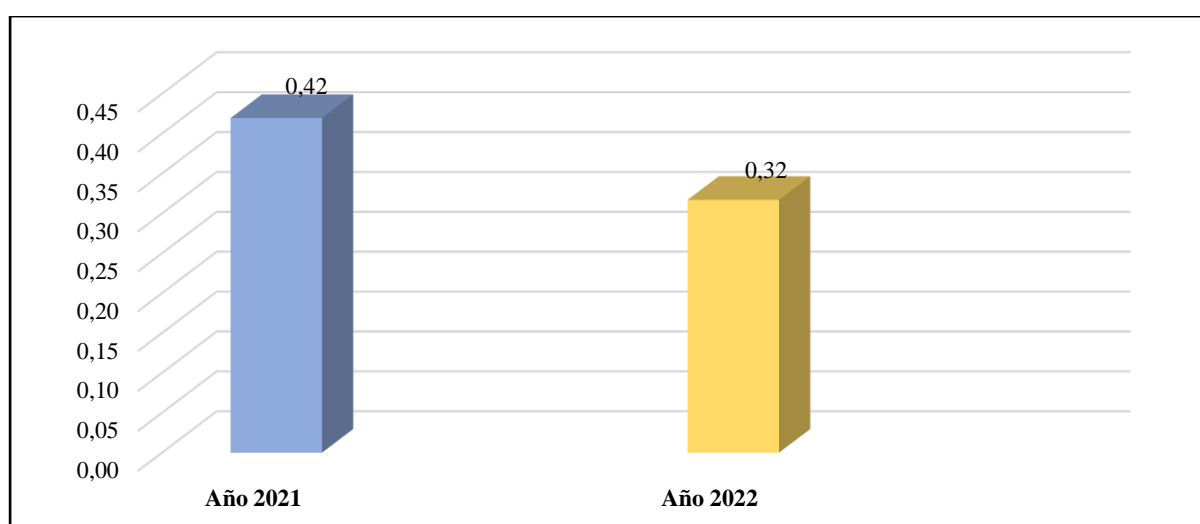
A través de la aplicación del indicador de Endeudamiento del Activo, se determinó que la empresa Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., en el año 2021 el margen de participación de los acreedores es de 29,55% y para el año 2022 es de 24,06%. Los dos años indican que la empresa en parte depende de sus acreedores, es decir que parte de sus activos se financian mediante deuda. La disminución de este indicador en el año 2022 muestra que la empresa ha reducido su dependencia de la deuda para financiar sus activos. Esto es positivo e indica una gestión financiera más prudente. Es importante que la empresa siga aplicando estrategias que le permitan revisar las condiciones de créditos, reducir los gastos de la empresa y estructurar mejor sus deudas.

Tabla 80
Endeudamiento Patrimonial

<i>Endeudamiento Patrimonial</i>	
$Endeudamiento\ del\ Activo = \frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio}$	
Año 2021	Año 2022
$Endeudamiento\ Patrimonial = \frac{\$34.391,08}{\$81.988,69}$	$Endeudamiento\ Patrimonial = \frac{\$29.509,80}{\$93.120,59}$
$Endeudamiento\ Patrimonial = \$0,42$	$Endeudamiento\ Patrimonial = \$0,32$
Estándar: menor de 0,50	

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 72
Endeudamiento Patrimonial



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

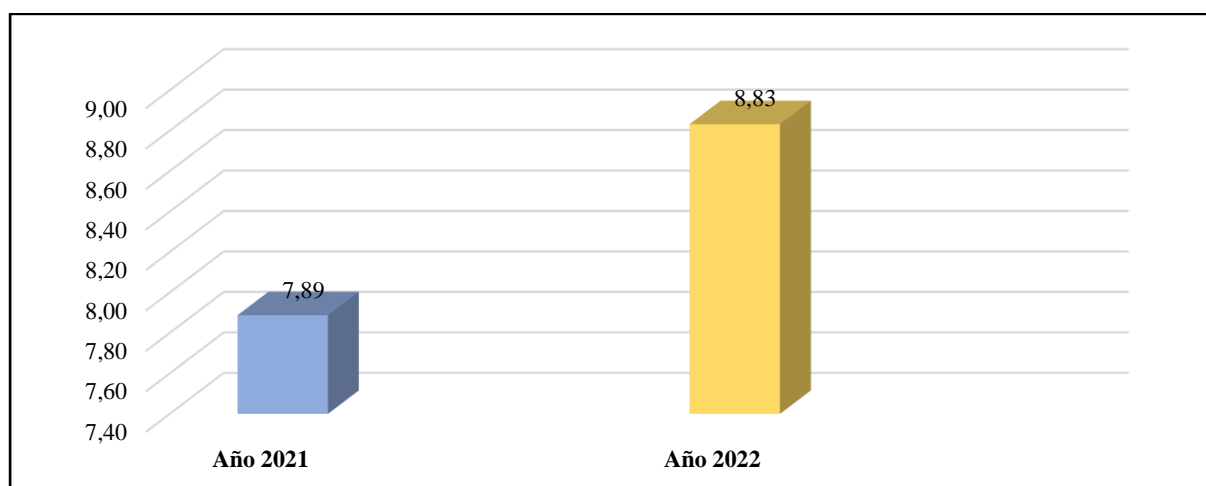
Interpretación

Al aplicar el indicador de Endeudamiento Patrimonial a Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., se tiene como resultado que en el año 2021 el grado de compromiso del patrimonio con los acreedores es de \$0,42 y para el año 2022 es de \$0,32. Los dos periodos indican que por cada dólar del patrimonio, la empresa mantiene deudas de \$0,42 en el año 2021 y de \$0,32 en el año 2022, demostrando que el valor bajó en el año 2022 significa que la empresa está financiando una mayor proporción de sus activos con capital propio en lugar de deuda, lo que es una buena señal de estabilidad financiera.

Tabla 81*Endeudamiento del Activo Fijo*

<i>Endeudamiento del Activo Fijo</i>	
$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$	
Año 2021	Año 2022
$\text{End. Activo Fijo} = \frac{\$81.988,69}{\$10.394,43}$	$\text{End. Activo Fijo} = \frac{\$93.120,59}{\$10.543,43}$
End. Activo Fijo = 7,89	End. Activo Fijo = 8,83
Estándar: igual o mayor a 1	

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 73*Endeudamiento del Activo Fijo*

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

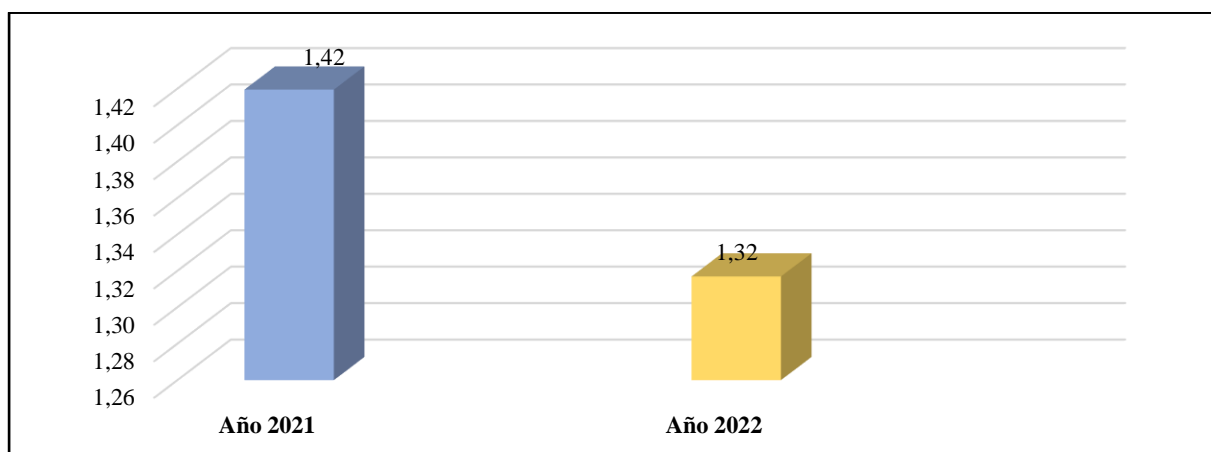
Al aplicar el indicador de Endeudamiento del Activo Fijo a Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., se tiene como resultado en el año 2021 un valor de \$7,89 y en el año 2022 \$8,83. En estos dos periodos se determina que, por cada dólar invertido en activos fijos, la empresa generó \$7, 89 centavos de patrimonio en el año 2021 y de \$8,83 centavos en el año 2022. El aumento en el indicador de un año a otro sugiere que la empresa ha adquirido sus bienes con el dinero de los socios.

Tabla 82*Apalancamiento*

<i>Apalancamiento</i>	
$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$	
Año 2021	Año 2022
$\text{Apalancamiento} = \frac{\$116.379,77}{\$81.988,69}$	$\text{Apalancamiento} = \frac{\$122.630,39}{\$93.120,59}$
Apalancamiento = 1,42	Apalancamiento = 1,32
Estándar: menor al 0,5	

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 74
Apalancamiento



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

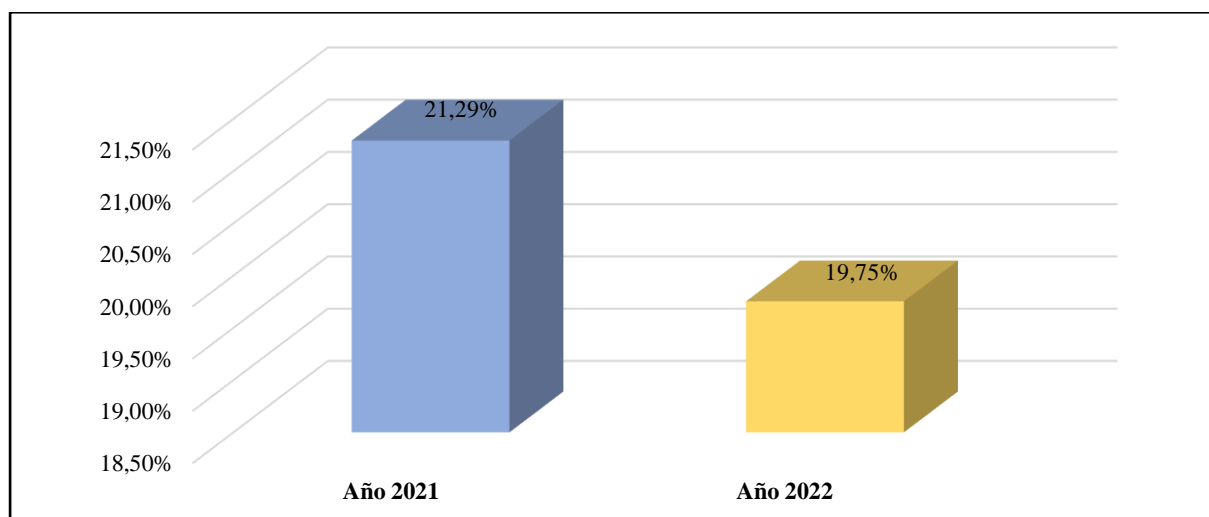
Al aplicar el indicador de Apalancamiento a la empresa Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., se tiene como resultado en el año 2021 un valor de \$1,42 y en el año 2022 de \$ 1,32. Estos dos periodos indican que, por cada dólar invertido de patrimonio, la empresa consiguió \$1,42 de activos en el año 2021 y de \$ 1,32 en el año 2022, con ello se demuestra que la empresa ha reducido su dependencia de terceros para financiar sus activos. Esto es un signo positivo e indica una gestión financiera eficiente.

Tabla 83
Apalancamiento Financiero

<i>Apalancamiento Financiero</i>			
$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\frac{UAI}{\text{Patrimonio}}}{\frac{UAI}{\text{Activos Totales}}}$			
Año 2021		Año 2022	
	$\frac{\$525,44}{\$81.988,69}$		$\frac{\$2.985,20}{\$93.120,24}$
<i>Apalancamiento Financiero</i>	$= \frac{\$3.502,91}{\$116.379,77}$	<i>Apalancamiento Financiero</i>	$= \frac{\$19.901,30}{\$122.630,39}$
	<i>Apalancamiento Financiero</i> = 21,29%		<i>Apalancamiento Financiero</i> = 19,75%
Estándar: igual, menor o mayor a 1			

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 75
Apalancamiento Financiero



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Al aplicar el indicador de Apalancamiento Financiero a Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., se obtuvo como resultado de 21,29% en 2021 y de 19,75% el año 2022. Estos resultados indican que la empresa no depende en gran medida del endeudamiento con terceros para financiar sus actividades. Esto es positivo para la empresa, ya que sus niveles de endeudamiento están por debajo del estándar establecido, lo que reduce los riesgos en las inversiones de la empresa. Por lo tanto, la empresa debe monitorear continuamente su nivel de endeudamiento para garantizar una estructura de capital saludable a largo plazo.

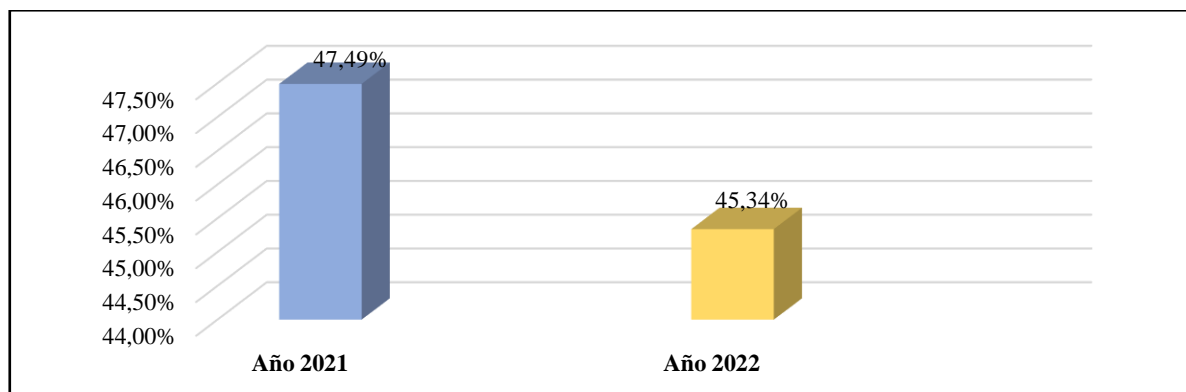
INDICADORES DE RENDIMIENTO

Tabla 84
Margen Bruto

Margen Bruto	
$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	
Año 2021	Año 2022
$\text{Margen Bruto} = \frac{\$121.453,19 - \$63.322,80}{\$122.405,88}$	$\text{Margen Bruto} = \frac{\$162.074,91 - \$88.204,97}{\$162.923,23}$
Margen Bruto = 47,49%	Margen Bruto = 45,34%
Estándar: entre el 20% a 30%	

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 76
Margen Bruto



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

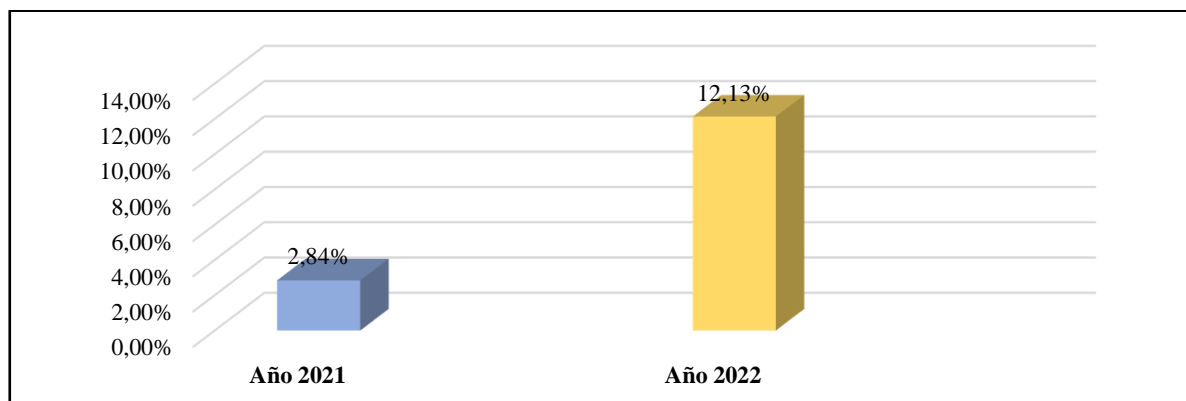
Mediante la aplicación del indicador de Margen Bruto en la Empresa Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., se obtuvo como resultado en el año 2021 un 47,49% y en el año 2022 un 45,34%, estos porcentajes indican la rentabilidad bruta de la empresa en relación con sus ventas en los dos periodos, recalcando que en el año 2022 se da una disminución, lo que sugiere que la empresa ha generado menos beneficio bruto por cada dólar de ventas, debido al aumento en los costos de los bienes vendidos.

Tabla 85
Margen Operacional

Margen Operacional	
Margen Operacional = $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	
Año 2021	Año 2022
$\text{Margen Operacional} = \frac{\$3.477,91}{\$122.405,88}$	$\text{Margen Operacional} = \frac{\$19.765,30}{\$162.923,23}$
Margen Operacional = 2,84%	Margen Operacional = 12,13%
Estándar: mientras más alto mejor	

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 77
Margen Operacional



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

La aplicación de este indicador de Margen Operacional permite conocer el beneficio operativo que genera la empresa por cada dólar de ventas. Al aplicarlo a Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., se tiene como resultado en el año 2021 un 2,84% expresado en valores monetarios que representa \$0,02 centavos y en el año 2022 un 12,13% expresado en valores monetarios equivalentes a \$0,12 centavos. Los resultados obtenidos en los dos años indican que en el año 2022 la empresa ha generado \$0,09 más beneficio operativo por cada dólar de ventas en comparación con el año 2021, por lo tanto, a pesar de que la empresa ha generado beneficio, este es bajo, por lo que la empresa debe utilizar estrategias que permitan un crecimiento más exitoso.

Tabla 86

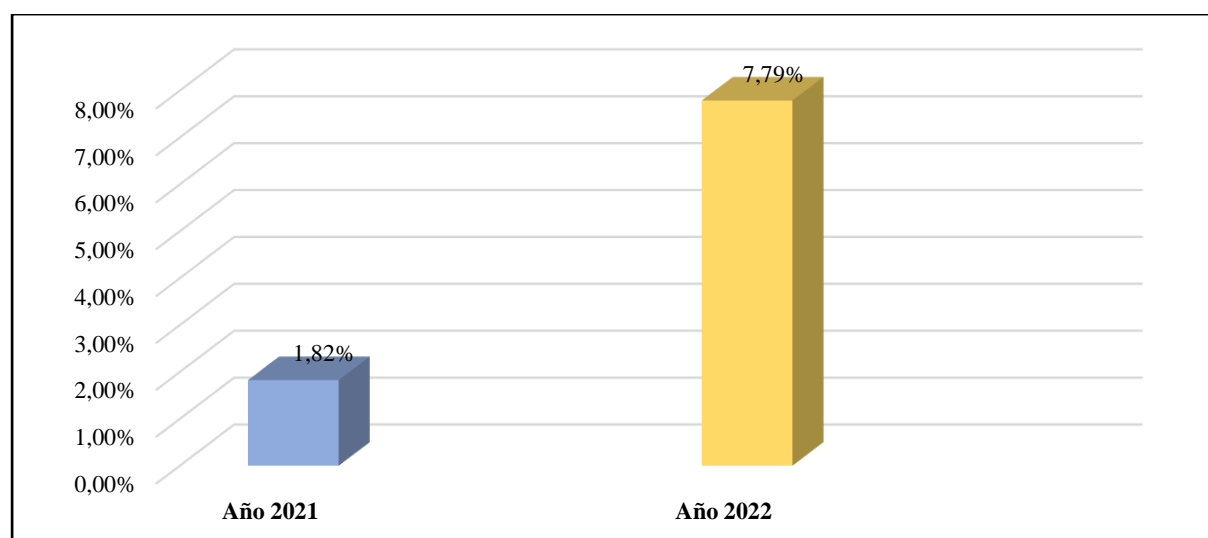
Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)

Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	
$Ret. Neta de Ventas = \frac{Utilidad Neta}{Ventas} \times 100$	
Año 2021	Año 2022
$Ret. Neta de Ventas = \frac{\$2.233,11}{\$122.405,88}$	$Ret. Neta de Ventas = \frac{\$12.687,08}{\$162.923,23}$
Ret. Neta de Ventas = 1,82%	Ret. Neta de Ventas = 7,79%
Estándar: mientras más alto mejor	

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 78

Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Al aplicar el indicador de Margen Neto Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., se tiene como resultado para el año 2021 un 1,82% y en el año 2022 un 7,79%. Este resultado

obtenido demuestra que, por cada unidad en ventas, la empresa obtuvo en el 2021 una utilidad neta de \$0,01 centavos y, en cambio, para el año 2022 se obtuvo \$ 0,07 centavos. Del 2021 al 2022 ha existido un crecimiento, esto se debe a que en este año las ventas aumentaron, por tanto, la empresa ha obtenido un mejor retorno de sus ventas, pero, sin embargo, la utilidad obtenida es baja. La empresa debe considerar estrategias que le permitan aumentar significativamente la utilidad de cada año, como reducir gastos innecesarios, ajustar precios, que le permita fortalecer su posición en el mercado.

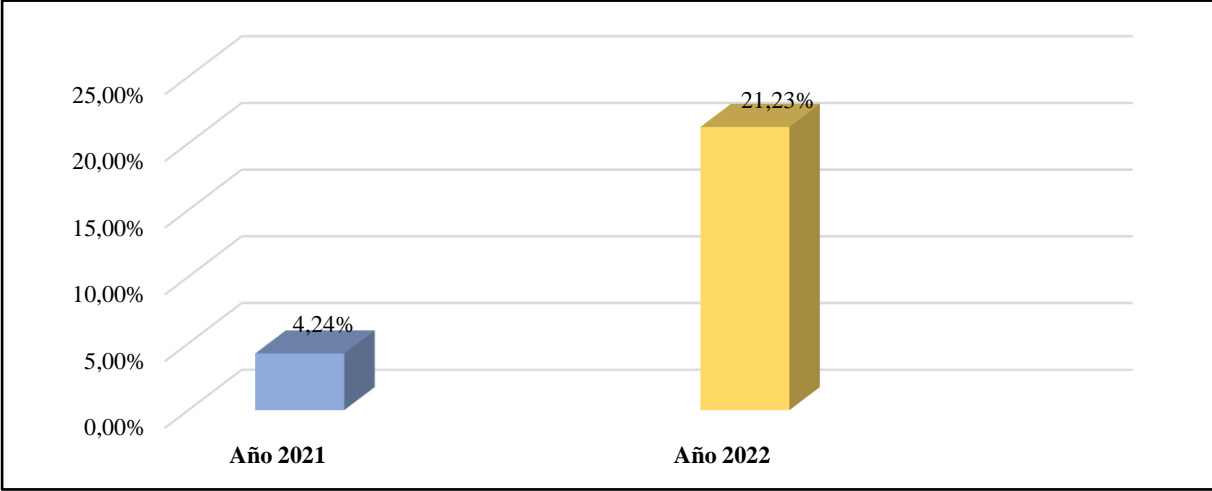
Tabla 87
Rentabilidad Operacional del Patrimonio

<i>Rentabilidad Operacional del Patrimonio</i>	
$Rent. Operacional del Patrimonio = \frac{Utilidad Operacional}{Patrimonio} \times 100$	
Año 2021	Año 2022
$Rent. Operacional del Patrimonio = \frac{\$3.477,91}{\$81.988,69}$	$Rent. Operacional del Patrimonio = \frac{\$19.765,30}{\$93.120,59}$
$Rent. Operacional del Patrimonio = 4,24\%$	$Rent. Operacional del Patrimonio = 21,23\%$

Estándar: mientras sea mayor mejor

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 79
Rentabilidad Operacional del Patrimonio



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Mediante la aplicación de este indicador a Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., se determinó un porcentaje de 4,24% para el año 2021, lo cual representa \$0,04 por cada dólar de patrimonio y en el año 2022 de 21,23% que es \$0,21 por cada dólar de patrimonio. Con estos resultados obtenidos en los dos años, la empresa muestra que produce ganancias a partir de la inversión realizada por los accionistas. Cabe recalcar que en el año 2022 aumentó este

indicador, puesto que la empresa ha generado durante este año más beneficio operativo por cada dólar de patrimonio.

Sistema Dupont Año 2021

Tabla 88

Rendimiento sobre el Activo Total

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL			
Rendimiento sobre el Activo Total	=	Margen de Utilidad Neta	x Rotación de Activos
$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	=	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	x $\frac{Ventas}{Activo\ Total}$
$\frac{\$2.233,11}{\$116.379,77}$	=	$\frac{\$2.233,11}{\$122.405,88}$	x $\frac{\$122.405,88}{\$116.379,77}$
0,019188087	=	0,018243447	x 1,051779704
0,019188087	=	0,019188087	
1,92%	=	1,92%	

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

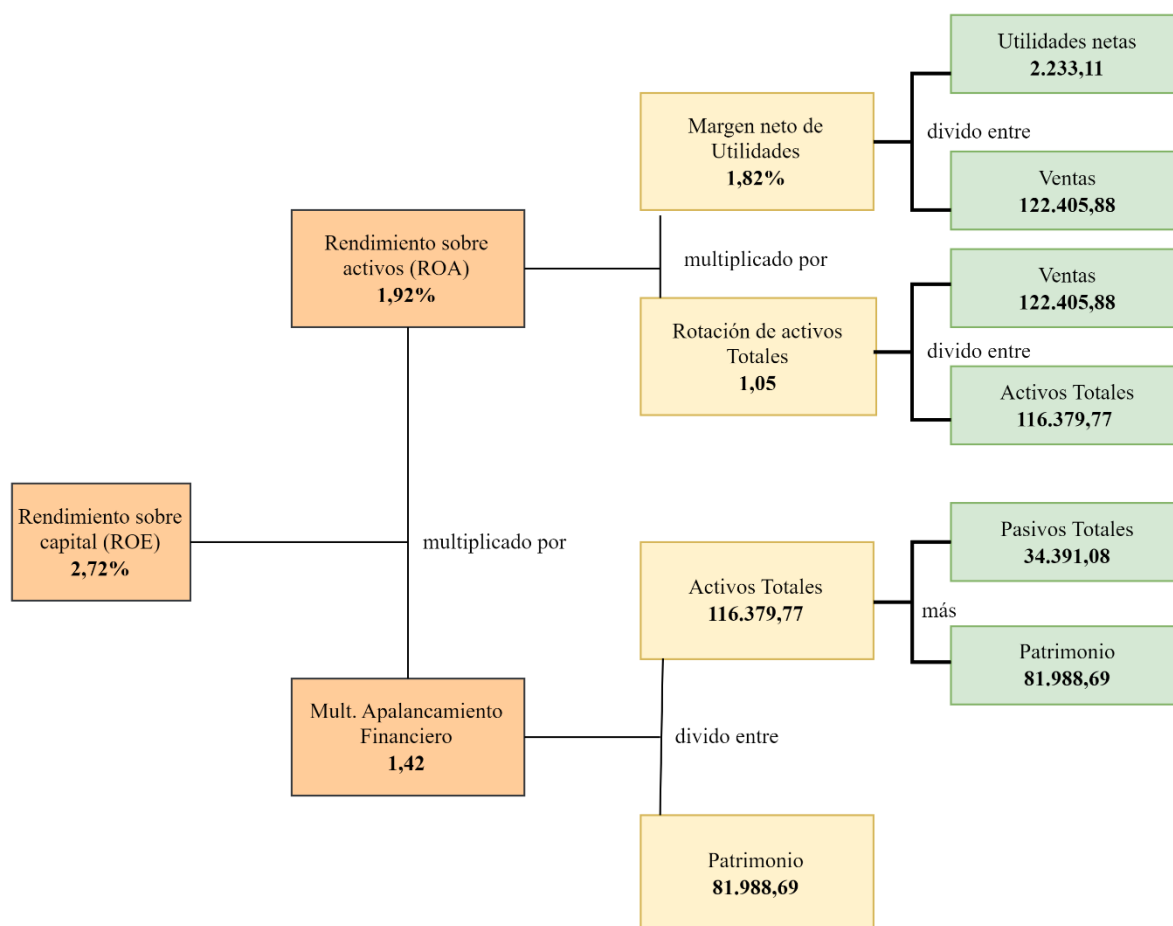
Tabla 89

Rendimiento sobre el Patrimonio

RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO					
Rendimiento del Patrimonio	=	Margen de Utilidad Neta	x	Rotación del Activo	x Apalancamiento
$\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$	=	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	x	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	x $\frac{Activos}{Patrimonio}$
$\frac{\$2.233,11}{\$81.988,69}$	=	$\frac{\$2.233,11}{\$122.405,88}$	x	$\frac{\$122.405,88}{\$116.379,77}$	x $\frac{\$116.379,77}{\$81.988,69}$
0,027236746	=	0,018243447	x	1,0517797	x 1,41946127
0,027236746	=	0,027236746			
2,72%	=	2,72%			

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 80
Sistema Dupont año 2021



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Sistema Dupont Año 2022

Tabla 90
Rendimiento sobre el Activo Total

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL			
Rendimiento sobre el Activo Total	=	Margen de Utilidad Neta	x Rotación de Activos
$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	=	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	x $\frac{Ventas}{Activo\ Total}$
$\frac{\$12.687,08}{\$122.630,39}$	=	$\frac{\$12.687,08}{\$162.923,23}$	x $\frac{\$162.923,23}{\$122.630,39}$
0,103457868	=	0,07787152	x 1,328571409
0,103457868	=	0,103457868	
10,35%	=	10,35%	

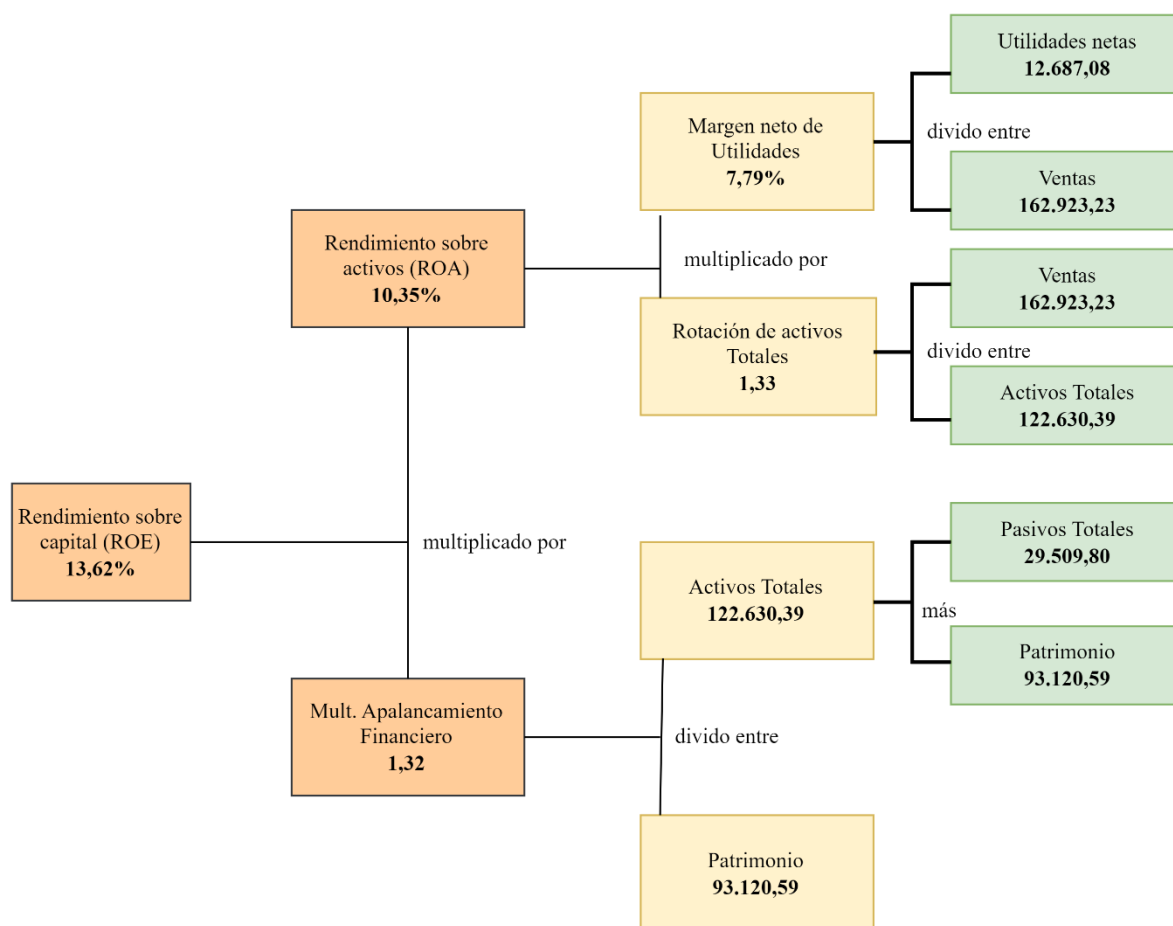
Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Tabla 91
Rendimiento sobre el Patrimonio

RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO						
Rendimiento del Patrimonio	=	Margen de Utilidad Neta	x	Rotación del Activo	x	Apalancamiento
$\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$	=	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	x	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	x	$\frac{Activos}{Patrimonio}$
$\frac{\$12.687,08}{\$93.120,59}$	=	$\frac{\$12.687,08}{\$162.923,23}$	x	$\frac{\$162.923,23}{\$122.630,39}$	x	$\frac{\$122.630,39}{\$93.120,59}$
0,13624354	=	0,077871515	x	1,32857141	x	1,31689877
0,13624354	=	0,13624354				
13,62%	=	13,62%				

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Figura 81
Sistema Dupont año 2022



Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Este método establece una relación entre los indicadores de actividad y los indicadores de rendimiento, con el objetivo de determinar si el retorno de la inversión se deriva principalmente de la eficiencia en la utilización de recursos para generar ventas, o del margen de ganancia neta que dichas ventas producen. Los resultados fueron los siguientes:

El Rendimiento sobre el Activo del año 2021 es de 1,92% y el año 2022 de 10,35%. Estos resultados se dan por la multiplicación del margen de utilidad neta por la rotación de activos totales, en donde se evidencia un aumento notable en el año 2022 debido al aumento de los ingresos que se han dado por las ventas y la disminución de ciertos gastos.

El Rendimiento sobre el Patrimonio en el año 2021 es de 2,72%, en cambio, en el año 2022 es de 13,62%. Esto significa que cada dólar que se ha invertido en el capital propio ha producido un rendimiento de \$ 0,03 centavos en el 2021 y de \$ 0,13 centavos en el 2022. Este aumento en el ROE de 2021 a 2022 indica que la empresa ha sido más eficiente en generar beneficios con el capital invertido. Esto es el resultado de una gestión eficaz, una mayor demanda de los productos. Sin embargo, la rentabilidad de la empresa en ambos periodos ha disminuido; en este caso, se atribuye a los costos de venta, lo que impide la generación de mayores beneficios. Se considera que estos resultados no son satisfactorios.

Finalmente, al aplicar el sistema Dupont se puede entender el nivel de endeudamiento de la empresa en referencia del multiplicador de apalancamiento que en el año 2021 fue de \$1,41946127 y para el año 2022 fue de \$1,31689877. Esto sugiere que la empresa ha disminuido su nivel de endeudamiento, por tanto, indica que la empresa está utilizando menos deuda para financiar sus activos en el 2022 en comparación al año 2021.

Valor Económico Agregado

Periodo 2021-2022

Cálculo del UAIDI (Utilidad operativa antes de interés y después de impuesto)

Tabla 92

Cálculo del UAIDI, PERIODOS 2021-2022

Denominación		Año 2021	Año 2022
	Ingresos de actividades ordinarias (Ventas)	121.453,19	162.074,91
Menos (-)	Costo de ventas y producción	63.322,80	88.204,97
Igual (=)	Utilidad bruta	58.130,39	73.869,94
Menos (-)	Gastos (excepto gastos financieros)	54.652,48	54.104,64
Igual (=)	Utilidad operativa antes de interés	3.477,91	19.765,30
Menos (-)	Participación de trabajadores impuestos	1.317,01	2.985,20
Igual (=)	Utilidad operativa antes de interés y después de impuestos (UAIDI)	2.160,90	16.780,10

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Tabla 93*Identificación del Capital de la empresa, periodos 2021-2022*

Cuentas	Año 2021			Año 2022		
	Monto	% del total	% de interés (TEA)	Monto	% del total	% de interés
Obligaciones con Instituciones financieras a Corto Plazo	23.101,36	21,98%	10,21%	11.036,65	10,60%	9,89%
(+) Patrimonio	81.988,69	78,02%	0,00%	93.120,59	89,40%	0,00%
(=) Capital	105.090,05	100,00%	10,21%	104.157,24	100,00%	9,89%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.**Tabla 94***Cálculo del Activo Neto, periodos 2021-2022*

Denominación	Año 2021	Año 2022
Total de Activos	116.379,77	122.630,39
Menos: (Pasivos que no generan intereses) (-)		
Cuentas y Documentos por pagar (corto plazo)	8.205,95	20.579,12
(-) Otras obligaciones corrientes (con la administración tributaria y empleados)	141,06	141,06
(=) Activo Neto	108.032,76	101.910,21

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.**Tabla 95***Costo Promedio Ponderado de Capital, año 2021*

Costo promedio ponderado de capital para el año 2021	Monto	% del total	% de interés (TEA)	Costo Ponderado
Obligaciones con Instituciones financieras a Corto Plazo	23.101,36	21,98%	10,21%	2,24%
(+) Patrimonio	81.988,69	78,02%	0,00%	0,00%
(=) Capital	105.090,05	100,00%	10,21%	2,24%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.**Tabla 96***Costo Promedio Ponderado de Capital, año 2022*

Costo promedio ponderado de capital para el año 2022	Monto	% del total	% de interés (TEA)	Costo Ponderado
Obligaciones con Instituciones financieras a Corto Plazo	11.036,65	10,60%	9,89%	1,05%
(+) Patrimonio	93.120,59	89,40%	0,00%	0,00%
(=) Capital	104.157,24	100,00%	9,89%	1,05%

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Tabla 97*Cálculo del Valor Económico Agregado de la empresa*

Valor Económico Agregado	
$EVA = UAIDI - (CPPC \times Capital)$	
Año 2021	Año 2022
$EVA = 2.160,90 - (2,24\% \times 105.090,05)$	$EVA = 16.780,10 - (1,05\% \times 104.157,24)$
$EVA = \$ - 197,75$	$EVA = \$15.688,58$

Nota. Fuente Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Interpretación

Una vez aplicado el Valor Económico Agregado (EVA) en la Empresa Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., se obtuvieron los siguientes resultados: para el año 2021, con una UAIDI de \$2.160,90, se genera un valor económico agregado negativo de \$-197,75. Esto señala que la rentabilidad de la empresa no fue adecuada para cubrir el costo de capital. Seguidamente para el año 2022, con una UAIDI de \$16.780,10, se obtuvo el EVA con un valor de \$15.688,58. Cabe destacar que para el año 2022 hubo un incremento en el EVA de \$15.490,83. Esto sugiere que, después de cubrir todos sus gastos, la empresa ha logrado generar ganancias para sus accionistas. Esto es un indicativo del rendimiento de la empresa, lo que a su vez inspira confianza en los inversores para seguir contribuyendo al crecimiento de la misma.



unl

Universidad
Nacional
de Loja

INFORME DE ANÁLISIS EN LA EMPRESA INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR CIA.LTDA.

PERIODO 2021-2022

ESTADOS FINANCIEROS
ANALIZADOS:

- **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
- **ESTADO DE RESULTADOS**

ANALISTA:

**YADIRA MARISOL
SUCUNUTA SÁNCHEZ**

LOJA-ECUADOR
2024



Loja, 01 de julio del 2024

Ing. Karla Stefania Alejandro Vega

REPRESENTANTE LEGAL DE INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR CIA.LTDA.

Ciudad. -

De mi consideración:

Mediante el presente me permito expresarle un cordial saludo y desearle éxito en sus tareas diarias, confiando en que el presente trabajo contribuirá al beneficio de la empresa.

Me dirijo a usted para presentar los resultados obtenidos en el análisis financiero de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. durante los periodos 2021-2022. El propósito de este informe es proponer alternativas de solución que contribuyan a mejorar la situación económica y financiera de la empresa. Se espera que estos resultados sean beneficiosos para la toma de decisiones futuras, orientadas hacia el progreso y el bienestar de la empresa.

Por lo expuesto anteriormente, pongo a consideración los resultados obtenidos.

Atentamente.

Yadira Marisol Sucunuta Sánchez
C.I.1150438289
Analista

Informe de Análisis Financiero a la Empresa Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Periodos 2021-2022

El presente informe se lo realizó con el propósito de brindar de forma clara y precisa al representante legal de la Empresa, la información recopilada durante la realización del análisis financiero en los periodos 2021-2022.

Por medio de los estados financieros se efectuó lo siguiente:

- ✓ Análisis vertical y horizontal.
- ✓ Indicadores Financieros de Liquidez, Actividad, Endeudamiento y Rentabilidad, también la aplicación del Sistema Dupont y el Valor Económico Agregado (EVA).
- ✓ Conclusiones y Recomendaciones.

Antecedentes

Reseña histórica de la empresa Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

La Empresa Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. inscrita en el Servicio de Rentas Internas, con RUC No. 1191757463001, es una empresa cuya actividad económica se basa en la elaboración de condimentos y especerías en la ciudad de Loja, el representante legal de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., es la Ing. Karla Stefania Alejandro Vega. La empresa inició sus actividades el 16 de julio del año 2015, en la Ciudad de Loja, con el propósito principal de introducir nuevos productos al mercado local. Su primer producto lanzado fue "aliños doña Sole", con el objetivo de ofrecer opciones innovadoras a la comunidad lojana.

Gracias a la calidad de sus productos y buenos servicios al cliente, la empresa con el pasar de los años ha ido adquiriendo la confianza en sus clientes y se ha expandido, presentando nuevos productos como especerías, refritos, harinas de sango, maní molido, el mix de frutos secos, entre otros. Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. hoy en día continúa con el desarrollo de sus actividades buscando llegar a más clientes para que conozcan la variedad de productos disponibles que ofrecen, lo que garantiza el funcionamiento y crecimiento de la misma en los años siguientes.

Fuentes de información

Para la aplicación del análisis financiero fueron necesarios los siguientes documentos:

- ✓ Estado de Situación Financiera de los periodos 2021-2022
- ✓ Estado de Resultados de los periodos 2021-2022

Objetivos del informe

- ✓ Informar acerca de los resultados obtenidos sobre la situación económica y financiera de la empresa Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. mediante la aplicación del análisis vertical y horizontal.

- ✓ Presentar información a partir del análisis de indicadores financieros de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento; junto con la aplicación del Sistema Dupont y el Valor Económico Agregado (EVA).
- ✓ Generar conclusiones y recomendaciones con el objetivo de facilitar la toma de decisiones que favorezcan al desarrollo de la empresa Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Resumen del Diagnóstico Financiero

Por medio del análisis realizado a los Estados Financiero de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., se obtuvieron los siguientes resultados:

Estado de Situación Financiera 2021-2022

Activo

El resultado de la Estructura Financiera de la empresa Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. 2021 está conformado al 2021 con un total de activos de \$116.379,77, en donde el 87,39% corresponde al activo corriente y el 12,61% corresponde al activo no corriente. De manera similar, está conformado el activo del año 2022 con un valor de \$122.630,39, en donde el 91,40% es parte del activo corriente y el 8,60% del activo no corriente.

Dentro del subgrupo de **Activos Corrientes**, la cuenta con mayor participación es Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes que consta de un valor de \$82.444,45 para el 2021 y de \$96.561,37 en el 2022, que indica el monto de dinero que la empresa, espera recibir de sus clientes debido a las ventas realizadas a crédito durante el periodo correspondiente; la cuenta **Efectivo y Equivalentes al Efectivo** presenta un porcentaje de 11,20% con un valor de \$11.386,53 en el 2021 mientras que para el 2022 mostró una disminución de 7,54% con un valor de \$8.452,18 que representa los activos fácilmente convertibles en efectivo que la empresa tiene a su disposición para llevar a cabo sus actividades diarias, la cuenta **Inventario de Mercaderías** muestra una concentración de 9,10% con un valor de \$9.250,63 en el 2021 y el 6,45% con un valor de \$7.232,84 en el 2022 que representa la existencia acumulada de productos fabricados y preparados para su comercialización. La reducción en la concentración de la cuenta de Inventario de Mercaderías indica una administración cuidadosa de los recursos y una adaptación a las condiciones del mercado que tiene la empresa. La cuenta **Otras Cuentas por Cobrar** aparece en el 2022, en donde presenta un valor de \$1.230,00, representando el 1,10% por las cuentas pendientes con los clientes que no se han clasificado dentro de las cuentas por cobrar ordinarias. La cuenta **Crédito Tributario a Favor del Sujeto Pasivo IVA** presenta un valor de \$-1.465,34, representando el -1,44% durante el 2021 y para el 2022 su valor es de \$638,22 representando un 0,57%. Este saldo

positivo indica que la empresa empezó a cobrar más IVA en sus ventas, lo que indica el aumento de las mismas. El subgrupo de **Activo no Corriente**, presenta con un valor de \$14.671,39 en el año 2021, y de \$10.543,43 en el año 2022, esto se debe a los activos fijos que tiene la empresa como: Vehículos, Equipos de producción, equipos electrónicos, software operativo, notando una disminución en el año 2022 de \$4.127,96 lo que indica que la empresa ha valorado positivamente a algunos activos fijos ya existentes, sin la necesidad de realizar nuevas adquisiciones. En el rubro **Activos Intangibles**, consta de un valor de \$4.276,96 en el 2021 y en el 2022 de cero, en donde la cuenta con mayor representatividad es Marcas, Patentes, Derechos de Llave y Otros con un valor de \$20.000,00 en el año 2021 y en el 2022 es de cero, puesto que ha realizado una amortización acumulada lo que lleva a registrar su valor en cero en el 2022.

Pasivo

Dentro de los **Pasivos** para el año 2021, es de \$34.391,08, en comparación al año 2022 es de \$29.509,80, evidenciando una disminución de \$4.881,28 en sus Pasivos. Dentro del subgrupo Pasivo Corriente, la cuenta con mayor participación en el año 2021 es **Préstamo Banco Pacífico N°40296857** que presenta un valor de \$23.101,36 que representa el 67,45%. Esta es la deuda que la empresa mantiene con el Banco Pacífico con el fin de respaldar sus actividades operativas cotidianas, tales como la adquisición de materias primas, el pago de salarios, el mantenimiento de equipos y otras necesidades operativas y que espera pagar en un plazo corto de un año. La cuenta **Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores-Inventarios** tiene un valor de \$7.395,77 que representa el 21,59% en el 2021 y en el 2022 consta de un valor de \$15.413,66 que representa el 52,48%. Este aumento indica que la empresa ha adquirido más materia prima debido a la expansión de la producción y el incremento en la demanda de los productos que ofrece la empresa. En el 2021 la cuenta **15% Participación Trabajadores por Pagar** tiene un valor de \$1.317,01 con un porcentaje de 3,85% y en el año 2022 tiene un valor de \$2.985,20 que representa el 10,16%. Esto se debe a que hubo un incremento de personal en la empresa con el fin de facilitar el cumplimiento de todas las actividades que son necesarias para lograr un buen desarrollo en la empresa. En el 2021, la cuenta **Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores-Gastos** tiene un valor de \$ 800,83, que representa el 2,34%, mientras que en el año 2022 presenta un valor negativo de \$ -4.846,85, que representa el -16,50%. Que representan la suma de las obligaciones que la empresa tiene con sus proveedores y gastos relacionados. La cuenta **Impuesto a la Renta Causado por Pagar** en el año 2021 tiene un valor de \$685,36 dado por el 2,00% y en el año 2022 tiene valor de \$4.310,15 con un porcentaje de 14,68% debido a que la empresa ha aumentado en los gastos no deducibles, lo que impacta

directamente en la cantidad de impuestos a la renta causados. La cuenta **Décimo Cuarto Sueldo por Pagar** tiene un valor de \$601,50 en el año 2021, que representa el 1,76%, en cambio, en el año 2022 consta de un valor de \$531,25, que representa el 1,81%. Se muestra una disminución debido a que se han reducido los pagos de décimo cuarto sueldo o bonificaciones para los empleados, lo que se refleja en un menor monto registrado en la cuenta. En lo que respecta a los **Pasivos no Corrientes**, en ambos años 2021 y 2022 se mantiene la cuenta de Otras Cuentas por pagar con un valor de \$141,06 que representa la obligación a largo plazo que mantiene la empresa con terceros.

Patrimonio

El patrimonio de la empresa presenta un valor de \$81.988,69 en el año 2021 y en el año 2022 es de \$93.120,59, es decir que aumenta en \$11.131,90, en donde la cuenta más representativa es **Capital Suscrito por Pagar**, dado por el 48,79% en el 2021 y el 42,96% en el 2022. Que incluye las aportaciones de cada uno de los accionistas de la empresa, el Sr. Richard Eduardo Mejía Maldonado, Sra. Saida Elena Herrera Ramírez, el Sr. Darío Sebastián Herrera Ramírez, Sr. Esteban Fernando Herrera Ramírez, el Sr. Jorge Renan Ramírez Pineda y el Sr. Aldrin Rigoberto Torres Gallegos. Este aumento es una señal positiva para la empresa y sus accionistas, por lo tanto, la empresa se encuentra en una posición favorable para afrontar obligaciones financieras, realizar inversiones y superar otros retos económicos. La cuenta Utilidad o Pérdida de Ejercicio Anteriores muestra una cifra de \$11.988,69, lo que representa el 14,62% en el 2021 y un valor de \$22.945,59 que equivale al 24,64% en el 2022, esto indica que la empresa ha obtenido ganancias en el período actual, lo que demuestra que la empresa ha logrado generar ganancias consistentemente a lo largo de estos periodos, lo que permite fortalecer su salud financiera de la misma a largo plazo y señala estabilidad y solidez.

Estado de Resultado periodo 2021-2022

Ingresos

Al realizar el análisis del Estado de Resultados, se determina que la estructura de los ingresos para el año 2021 es de \$121.478,19 en comparación al año 2021 que es de \$162.210,91, evidenciando un aumento de \$40.732,72 en sus ingresos. Dentro del subgrupo **Ingresos Operacionales**, la cuenta con mayor participación son las **Ventas** con un valor de \$122.405,88 en el año 2021 y un valor de \$162.923,23 en el año 2022, debido a las ventas de 0% y de 12%, evidenciando un aumento en el año 2022 de \$40.517,35 que significa valores positivos para la empresa, debido a que aumentaron sus ventas y, por lo tanto, su productividad también aumentó. **Otros Ingresos** se registran en el año 2021 con un valor de \$25,00 y en el año 2022 con un valor de \$136,00 que se han dado por aquellas multas y descuentos al personal. Resulta

perjudicial porque, aunque los valores son considerables, afectan a la empresa ya que el personal no ha estado dando un cumplimiento total y oportuno de su trabajo.

Gastos

El grupo Costos y Gastos en el año 2021 es de \$117.975,28 y en el año 2022 de \$142.309,61, evidenciando un aumento de \$ en el año 2022. En el subgrupo **Costos Operacionales**, la cuenta más relevante es **Costo de Ventas**, con un valor de \$63.322,80 en el año 2021 y de \$82.204,97 en el año 2022, debido a que la empresa ha incrementado la producción de condimentos y especerías. Por tanto, los costos operativos, que abarcan los gastos de materias primas, mano de obra y otros costos asociados con la producción, también han experimentado un aumento. En el subgrupo **Gastos**, los rubros con mayor relevancia son: **Gastos Administrativos** con un valor de \$ 23.820,23 y de \$ 21.382,47 en el año 2022, debido a los gastos de sueldos y salarios y demás remuneraciones, a los beneficios sociales y a los bonos e incentivos al personal; las cuentas con mayor participación son: **Sueldos Salarios y demás Remuneraciones** con un valor de \$16.251,78 en el año 2021 y de \$15.710,61 en el 2022 son todos aquellos gastos pagados al personal administrativo de la empresa. Se puede evidenciar que existe una disminución considerable, debido a los cambios en las políticas de remuneración, como ajustes en los salarios base. La cuenta **Aporte Patronal 12,15%** en el año 2021 tiene un valor de \$1.974,77 y en el año 2022 tiene un valor de \$1.882,69; representa el beneficio proporcionado a los empleados, el cual se ha reducido notablemente debido a las negociaciones laborales con los trabajadores.

La cuenta **Décimo Tercer Sueldo** tiene un valor de \$1.344,28 en el 2021 y en el 2022 tiene un valor de \$1.309,18 y la cuenta **Décimo Cuarto Sueldo** en el 2021 es de \$ 1.321,09 y en el 2022 con un valor de \$1.275,00. Son beneficios utilizados en la administración de recursos humanos y la remuneración de los trabajadores. La cuenta **Bonos e Incentivos al Personal** aparece solo en el año 2021 con un valor de \$937,77, indica que la empresa otorgó bonificaciones e incentivos adicionales a su personal durante ese año, con el fin de motivar al personal, reconocer el trabajo realizado de los trabajadores y con ello mejorar el rendimiento y productividad entre los empleados. El rubro que también tiene mayor relevancia es **Gastos de Venta**, el cual en el año 2021 tiene un valor de \$14.678,59 y en el 2022 de \$17.588,41, notándose que existió un aumento en el año 2022 de \$ 2.909,82, el cual indica que la empresa ha aumentado en el año 2022 en la compra de combustibles y lubricantes, para realizar la distribución de los productos y el mantenimiento de la maquinaria, así mismo ha aumentado en la compra de suministros, materiales y repuestos, que permiten cumplir con las actividades diarias de la empresa.

El rubro de **Impuestos, Contribuciones y Otros** en el año 2021 consta de un valor más representativo de \$6.596,09 a comparación del año 2022, que tiene un valor de \$759,68 que incluye diversos tipos de impuestos, contribuciones y otros cargos que la empresa está obligada a pagar. También el rubro **Gastos financieros**, que en el año 2021 es de \$3.207,05 y en el 2022 tiene \$4.757,49, que indica aquellas actividades financieras de la empresa, como el aumento de intereses en préstamos e intereses no deducibles. Es fundamental, finalmente, analizar la **Ganancia del Ejercicio**, considerando que para el año 2021 presenta un valor de \$3.502,91 y para el año 2022 \$19.901,30, se evidencia que presenta un incremento de \$16.398,39, el cual es bastante significativo, puesto que muestra que el volumen de ingresos ha aumentado de un periodo a otro en la empresa. Por lo tanto, la ganancia del ejercicio es clave en el rendimiento financiero de la empresa, ya que sugiere que la misma ha experimentado un crecimiento positivo y ha logrado generar mayores ingresos en el año 2022 en comparación con el año 2021.

Tabla 98

Aplicación de los Indicadores Financieros en de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.				
Resumen de Indicadores Financieros				
Indicadores		Resultados		
		2021	2022	Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	2,97	3,82	-0,85
	Capital de Trabajo	67.458,36	82.718,22	-15260
	Prueba Ácida	2,70	3,57	-0,87
Actividad	Rotación de Activo Fijo	11,78	15,45	-3,67
	Rotación de Ventas	1,05	1,33	-0,28
	Impacto Gastos Administración y Ventas	31,45%	23,92%	0,0753%
	Impacto de la Carga Financiera	2,62%	2,92%	-0,003%
	Rotación de Inventarios	5,41	6,86	-1,45
	Permanencia de Inventarios	67,53	53,24	14,28
	Rotación de Cuentas por Cobrar	1,51	1,70	-0,19
	Permanencia de Cuentas por Cobrar	241,47	214,54	26,93
	Rotación de Cuentas por Pagar	1,13	0,35	0,78
	Permanencia de Cuentas por Pagar	323,78	1.038,51	-714,73
Endeudamiento	Endeudamiento del Activo	29,55%	24,06%	0,0549%
	Endeudamiento Patrimonial	0,42	0,32	0,1
	Endeudamiento del Activo Fijo	7,89	8,83	-0,94
	Apalancamiento	1,42	1,32	0,1
	Aplacamiento Financiero	21,29%	19,75%	0,0154%
Rentabilidad	Margen Bruto	47,49%	45,34%	0,0215%
	Margen Operacional	2,84%	12,13%	-0,0929%
	Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	1,82%	7,79%	-0,0597%
	Rentabilidad Operacional del Patrimonio	4,24%	21,23%	-0,1699%

Nota. Cuadro de resumen de los Indicadores Financieros aplicados en los periodos 2021-2022.

Liquidez

La **Liquidez Corriente** en la empresa Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., representa una medida financiera que analiza la habilidad de una empresa para cubrir sus compromisos de corto plazo mediante el empleo de sus activos corrientes. Es así que tenemos que en el año 2021 por cada dólar de deuda a corto plazo tiene \$2,97 centavos y en el año 2022 dispone \$3,82 centavos para efectuar sus pagos, estos valores superan el estándar de acercarse a 1, lo que indica que la empresa Industrias Sara Panga demuestra una salud financiera sólida según su liquidez corriente, al superar el estándar que se acerca a 1. Este resultado se interpreta de manera positiva, señalando que la empresa cuenta con un margen financiero significativo para hacer frente a sus compromisos a corto plazo y para afrontar posibles eventualidades. Así mismo, el **Capital de trabajo** en el año 2021 es de \$67.458,36 y en el año 2022 es de \$82.718,22, esto indica la habilidad que tiene la empresa para pagar sus obligaciones financieras a corto plazo y mantener sus operaciones cotidianas. Evidenciando así que tanto en el año 2021 y 2022 la empresa tiene un capital de trabajo positivo, puesto que la misma posee más activos corrientes que obligaciones a corto plazo. Además, un aumento en el capital de trabajo de un año al siguiente sugiere una mejora en la salud financiera de la empresa. La **Prueba Ácida** en el año 2021, por cada dólar de deuda a corto plazo, dispone de \$2,70 centavos y en el año 2022 tiene \$3,57 centavos para realizar sus pagos. Estos valores mayores a 1 señalan que la empresa cuenta con una mayor cantidad de activos corrientes para cubrir sus deudas a corto plazo. Un incremento en el índice de Prueba Ácida de un año a otro, como el que se nota del 2021 al 2022, se considera como positivo, puesto que la empresa muestra un fortalecimiento en su habilidad para cubrir sus deudas a corto plazo, mostrando una mejor posición para enfrentar posibles retos financieros.

Actividad

Al aplicar los indicadores de actividad en Industrias Sara Panga Tomehr, se obtiene que la **Rotación de Activo Fijo**, en el año 2021, es de 11,78 veces y en el 2022 es de 15,45 veces, cumpliendo con el estándar de mayor a 1, lo que indica que la empresa está utilizando eficientemente sus activos fijos (como propiedades, planta y equipo) para generar ingresos. La **Rotación de Ventas**, para el 2021 es de 1,05 veces y de 1,33 veces para el 2022. Estos resultados sugieren que la empresa, por cada dólar invertido en activos, rotó 21,05 veces para el año 2021 y en el año 2022 1,33 veces. Estos valores indican cuántas veces, en promedio, la empresa ha generado ingresos en relación con sus activos totales durante esos años, por tanto, la empresa está utilizando sus activos totales de manera considerable para generar ingresos.

Cuanto mayor sea la rotación, más eficientemente se están utilizando los recursos. El **Impacto de Gastos Administración y de Ventas**, en el 2021 es de 31,45% y en el año 2022 es de 23,92%, durante los dos años, los resultados obtenidos sobrepasan el estándar del 10%, evidenciando que no se han administrado correctamente los gastos, afectando de esta manera a la rentabilidad de la empresa. El **Impacto de la Carga Financiera**, en el 2021 presenta un 2,62% y en el 2022 un 2,92%, resultados que cumplen con el estándar de menor al 10%, lo que es positivo para la empresa, puesto que indica que la empresa utiliza una pequeña proporción de sus ingresos para cubrir con sus gastos financieros. Tenemos también el indicador de **Rotación de Inventarios**, se obtiene como resultado que para el año 2021 las mercaderías han rotado 5,41 veces, mientras que para el año 2022 su rotación aumentó a 6,86 veces, esto quiere decir que el inventario se convirtió en 5,41 y 6,86 veces por año en efectivo o cuenta por cobrar. Es fundamental considerar que cuanto mayor es la rotación, es mejor para la empresa. Evidentemente, en el 2021, se observa un incremento de 10,7 veces, lo que indica que se vendió más en comparación con el año 2021. Esta situación se reflejó en el aumento de los ingresos que provienen de las ventas del 12% y del 0%. La **Permanencia de Inventarios**, es de 67,53 días en el 2021 y de 53,24 días en el 2022, evidenciando una disminución de 11,69 días en el 2022, debido a que la empresa ha mejorado la gestión del inventario, es decir que la empresa está vendiendo su inventario más rápido. La **Rotación de Cuentas por Cobrar**, permite demostrar que para el año 2021 el pago es de 1,51 veces, es decir en 241,47 días, mientras que en el 2022 la rotación aumentó a 1,70 veces, es decir 214,54 días. A pesar de la demora en cobrar, se destaca una mayor eficiencia en la gestión de créditos y cobranzas de un año a otro, esto quiere decir que la empresa está abordando de manera más efectiva la administración de cuentas por cobrar, este avance es significativo, ya que contribuye a reducir el riesgo de incumplimientos en los pagos. Aplicado el indicador de **Rotación de Cuentas por Pagar**, resulta que para el año 2021 el pago es 1,13 veces, representando un lapso de 323,78 días. En contraste, para el año 2022, la rotación disminuyó a 0,35 veces, es decir 1.038,51 días. Esta disminución de 0,78 veces, es decir, 714,73 días, señala que la empresa ha extendido el tiempo que tarda en pagar sus cuentas durante el año 2022 en comparación con el año anterior, debido a que la empresa ha negociado términos de pago más favorables con sus proveedores, esto le permite tomar más tiempo para pagar sus deudas sin incurrir en sanciones.

Endeudamiento

Al aplicar el indicador de Endeudamiento en la empresa Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., el **Endeudamiento del Activo** se obtuvo como resultado que para el año 2021 el margen de participación de los acreedores es del 29,55% y para el año 2022 presenta una

disminución de 24,06 %, que sugiere que la empresa ha reducido la proporción de activos financiados con deuda, esto resulta beneficioso, ya que la empresa ha mejorado su estructura financiera, debido a su menor dependencia de la deuda para financiar sus operaciones. El **Endeudamiento Patrimonial**, demuestra el grado de compromiso del patrimonio, es así que para el año 2021 refleja un \$0,42 y \$0,32 para el año 2022, notándose que en los dos años por cada dólar del patrimonio la empresa tiene deudas de \$0,42 en el 2021 y de \$0,32 en el año 2022 respectivamente, esto indica que la empresa ha utilizado menos financiamiento externo en relación con su patrimonio neto, lo que proporciona una mejor estabilidad financiera. El indicador de **Endeudamiento del Activo Fijo**, presentó \$7,89 en el año 2021 y para el año 2022 presenta \$8,83. Los dos períodos indican que, por cada dólar invertido en activos fijos, la empresa tiene \$7,89 centavos de patrimonio en el año 2021 y en el año 2022 tiene \$8,83 centavos. El aumento de endeudamiento del activo fijo en el año 2022 indica que la empresa ha optado por utilizar más deuda en relación con sus activos fijos, esto se debe a la adquisición de nuevos activos fijos, como equipos de computación y dispositivos electrónicos que son necesarios para respaldar y mejorar las operaciones de la empresa. En el **Apalancamiento**, se obtuvo como resultado para el año 2021 un valor de \$1,42 y para el año 2022 un valor de \$1,32, estos valores indican que, por cada dólar invertido en patrimonio, la empresa tiene \$1,42 de activos en el año 2021 y de \$1,32 en el 2022, lo que refleja que la empresa tiene más activos que patrimonio neto, por lo tanto, la empresa está utilizando deuda para financiar parte de sus activos. y el **Apalancamiento Financiero** en el 2021 es de 21,29% y en el 2022 es de 19,75%. Se evidencia la disminución en el año 2022, que indica que la empresa depende menos de la deuda para financiar sus operaciones. Esto es positivo ya que reduce el riesgo financiero y se cuenta con una mayor solidez financiera, lo que puede ofrecer mayor seguridad para los acreedores.

Rentabilidad

Al aplicar los indicadores de rentabilidad a la empresa Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., los resultados del **Margen Bruto** para los años 2021 y 2022 son del 47,49% y 45,34% respectivamente, ofrecen una visión crucial de la eficiencia y rentabilidad en la producción y venta de productos. Aunque se evidencia una disminución en el Margen Bruto durante el año 2022, es necesario realizar una revisión detallada de los costos, analizar las estrategias de precios implementadas y buscar oportunidades para optimizar la eficiencia en las operaciones. El **Margen Operacional**, en el año 2021 presenta un 2,84% y en el año 2022 presenta un 12,13%, en valores monetarios representa \$0,0284 centavos y \$0,1213 centavos respectivamente, notándose un aumento considerable en la rentabilidad operativa, es decir que

la empresa está generando más ingresos en el 2022, esto resulta de una administración más eficaz de los costos operativos, lo cual es una señal positiva para la estabilidad financiera y operativa de la empresa. La **Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)** muestra como resultado en el año 2021 un 1,82% y en el año 2022 un 7,79%. El resultado obtenido muestra que la empresa generó una ganancia neta por cada unidad vendida de \$0,0182 centavos para el año 2021 y para el año 2022 de \$0,0779 centavos. Los valores son considerables con las ventas reportadas para ambos años, en el 2022 se muestra un aumento significativo en la rentabilidad neta por unidad vendida, esto señala un avance en la eficiencia de las operaciones y la capacidad de producir ganancias en relación con las ventas. La **Rentabilidad Operacional del Patrimonio**, para el año 2021 es de 4,24% y para el año 2022 de 21,23%, lo que determina que, por cada dólar invertido en el patrimonio, la empresa obtuvo una rentabilidad de \$0,0424 centavos para el 2021 y de \$0,2123 centavos para el 2022, esto indica que, durante ambos periodos, la empresa tiene la habilidad de utilizar adecuadamente el capital de la empresa para producir ganancias.

Análisis del Sistema Dupont

El sistema Dupont es un método importante que permite determinar si la empresa está utilizando sus recursos de manera eficaz. Proporciona un análisis más detallado que permite evaluar si la empresa está utilizando sus recursos de manera eficiente para generar beneficios y rendimientos para los accionistas. Los resultados obtenidos tras su implementación fueron los siguientes:

El **Rendimiento del Activo Total (ROA)** en el 2021 presenta un 1,92% y en el año 2022 un 10,35%. El ROA en el 2022 es alto, por lo que un ROA más alto en comparación al año 2021, significa que la empresa está utilizando sus activos de manera más eficiente para generar ganancias.

El **Rendimiento del Patrimonio (ROE)** en el año 2021 es de 2,72% y en el año 2022 es de 13,62%. Esto implica que por cada dólar invertido en capital propio se generó un rendimiento de \$0,03 centavos en el 2021 y de \$0,13 centavos en el 2022 respectivamente. Se evidencia que en el año 2022 existe un aumento significativo del ROE, lo que indica que la empresa ha utilizado de manera oportuna su capital para generar ganancias, esto muestra una mayor rentabilidad para los accionistas, y refleja un progreso en la gestión financiera de la empresa, aprovechando de manera óptima los recursos disponibles. Finalmente, al aplicar el sistema Dupont se puede determinar el nivel de endeudamiento de la empresa en virtud del **multiplicador de apalancamiento** que para el año 2021 fue de \$ 1,41946127 y para el 2022 de \$1,31689877, indicando que la empresa depende menos de la deuda para financiar sus

operaciones y activos, esto es positivo ya que se reduce el riesgo asociado con el endeudamiento y, por tanto, la empresa dispone de una gestión financiera más prudente y de una posición financiera más sólida.

Aplicación del Valor Económico Agregado (EVA)

Aplicado el Valor Económico Agregado (EVA) en la empresa Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. permitió conocer cómo la empresa está creando valor económico en comparación con el costo de su capital. Dentro de su aplicación fue necesario tomar en cuenta la Tasa Activa Referencial del BCE 2021-2022, y con ello se determinó lo siguiente:

El Valor Económico Agregado presenta en el año 2021 un valor de \$-197,75 y para el año 2022 de \$15.688,58,92, evidenciando de esta manera, que en el año 2021 la empresa no cubrió el costo de capital. Mientras, que el EVA positivo en el año 2022, refleja que la empresa, después de cubrir todos sus gastos, ha producido beneficios para los accionistas. Este resultado positivo, indica la capacidad de la empresa para mantener un crecimiento sostenible y rentable a lo largo del tiempo.

Conclusiones del informe

Realizado el análisis a los estados financieros de la Empresa Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., periodos 2021-2022, se llegaron a obtener las siguientes conclusiones:

- En base al análisis efectuado sobre los estados financieros correspondientes a los periodos 2021-2022, la estructura financiera de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. está conformada por los Activos, por la cuenta de mayor significancia, Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes, que son las cuentas por Cobrar Clientes, las Cuentas por Cobrar Anticipo de Sueldos y la cuenta de las Acciones por Cobrar Socios, y el Pasivo Corriente disminuyó en un 14,25%, esta reducción se atribuye principalmente al pago parcial de deudas a corto plazo, como el préstamo con el Banco Pacífico N°40296857., lo cual es positivo en la salud financiera de la empresa, al disminuir la carga financiera y mejorar su posición de liquidez.
- Dentro de la estructura económica se determinó que del año 2021 al año 2022 existió un crecimiento significativo del 33,53% en los ingresos, esto se generó por las ventas, puesto que para este año la empresa ya dio a conocer aún más sus productos de maní, aliño, harina de sango, y especias como grageas, clavo de olor, pimienta dulce entre otros; sin embargo, aumentó los niveles de los costos de venta, por lo cual es necesario tomar acciones estratégicas para asegurar la sostenibilidad y competitividad de la empresa en el mercado.

- La aplicación de indicadores a Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., permite constatar que la empresa posee liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, el indicador del Periodo Medio de Cobranza muestra que la empresa tarda considerablemente en cobrar las deudas a sus clientes. La empresa ha decidido esperar el tiempo necesario para asegurar el pago, aunque esto conlleva el riesgo de incrementar la incobrabilidad, puesto que, cuanto más se prolongue el tiempo cobro, mayor es la probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones o enfrenten dificultades financieras. Así mismo, el Periodo Medio de Pago muestra que la empresa tarde bastante tiempo en saldar sus deudas con sus proveedores. El endeudamiento de la misma muestra que financia parte de sus activos con deuda; en lo referente a la rentabilidad de la empresa, está sí genero utilidades para los dos periodos, pero podría aumentar aún más sus ganancias.
- Desde su inicio, Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., no ha llevado a cabo ningún análisis financiero. Esta falta de análisis impide que la empresa comprenda de manera oportuna su propia situación económica y financiera.

Recomendaciones del informe

Basándonos en las conclusiones obtenidas, se considera apropiado proponer las siguientes recomendaciones:

- Teniendo en cuenta la reducción del Pasivo Corriente y su efecto beneficioso en la salud financiera, se recomienda al Representante Legal de la empresa mantener una administración cautelosa de las obligaciones a corto plazo y buscar formas de incrementar la eficiencia en el manejo de los pasivos. De esta manera, se garantizará una posición financiera sólida y sostenible para Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.
- En vista de la importancia de las Cuentas y Documentos por Cobrar, se recomienda al Representante Legal de la empresa implementar estrategias efectivas para la administración de cuentas por cobrar, como la revisión y mejora de políticas más proactivas de cobranza, estableciendo términos de pago claros, la implementación de incentivos para pagos anticipados, y el seguimiento continuo de los saldos pendientes, el objetivo de estas medidas es optimizar el flujo de efectivo y reducir el riesgo de incobrabilidad. Así mismo, las Cuentas y Documentos por Pagar de la empresa se deben utilizar de manera estratégica y proactiva, realizando negociaciones para establecer los plazos de pago, manteniendo de esta manera buenas comunicaciones comerciales con los proveedores.

- Se recomienda al Representante Legal de la empresa implementar estrategias específicas para optimizar los costos de venta. Esto puede incluir la revisión del proceso de abastecimiento, la negociación con los proveedores, identificación de eficiencias operativas y la adopción de tecnologías innovadoras que puedan incrementar la productividad. Además, se debe considerar la diversificación de proveedores y la mejora constante de los procesos para asegurar una gestión de costos efectiva y mantener márgenes competitivos en un entorno de crecimiento de ingresos.
- Y finalmente, se recomienda al Representante Legal de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., realizar un análisis financiero cada año. Este análisis permitirá a la empresa entender su situación económica y financiera de manera precisa, facilitando la toma de decisiones.

7. Discusión

Mediante la conversación con el Representante Legal de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., se determina que la compañía, desde su creación en el año 2015, no ha llevado a cabo ningún análisis financiero que permita la aplicación de análisis horizontal y vertical, para entender y analizar cuáles son las variaciones producidas por las cuentas de un año a otro. Además, la falta de aplicación de indicadores financieros durante los periodos económicos de 2021-2022, limita la capacidad de realizar un análisis detallado de la estructura económica y financiera, en lo que respecta a la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, considerando que al ser una empresa industrial que se encarga de la producción y comercialización debe mantener un control continuo de la rotación de inventarios y de sus cuentas por cobrar.

Por esta razón, surge la necesidad de realizar un análisis a los Estados Financieros correspondientes a los periodos 2021-2022. Se inició con la visita a la entidad, la realización de una encuesta, para posteriormente solicitar los estados financieros correspondientes a los periodos analizados. Con ello, se realizó la aplicación del análisis vertical y horizontal para determinar la situación actual tanto financiera y económica y las variaciones que ocurrieron de un periodo a otro en Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. Como resultado, dentro de la estructura financiera en los dos años, los Activos tienen una mayor representación en el Activo Corriente, específicamente en la cuenta de Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes. Es relevante destacar que en el año 2022 hubo un aumento del 17,12% en relación al año 2021. Este aumento se atribuye a que la empresa generó un volumen de ventas mayor en el año 2022, lo que resultó en un incremento considerable en las cuentas por cobrar clientes.

Por otra parte, en la estructura económica, los Ingresos representados por Ingresos Operacionales, específicamente en la cuenta Ventas. En el año 2022 se observó un aumento de 33,10% en relación al año 2021, debido a un aumento en las Ventas de 12% y 0% de IVA, el aumento se debe al mayor reconocimiento de la empresa, potenciado por la mejora en la calidad y diversidad de sus productos. Al mejorar su nivel de ventas y reducir sus gastos, las ganancias aumentaron significativamente para la empresa de un año a otro.

Además, se aplicó los indicadores financieros para determinar la liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. los resultados obtenidos indican que la empresa posee una liquidez adecuada para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. En lo que respecta a los indicadores de actividad, la rotación de cuentas por cobrar presenta una rotación de 1,51 veces y una permanencia de 241,47 días en el 2021, y en el 2022, la rotación es de 1,70 veces y 214,54 días. Es fundamental considerar la minimización del riesgo de incobrabilidad, ya que la empresa tarda bastante tiempo en cobrar las deudas a sus clientes. En cuanto a la Rotación de Cuentas por Pagar, en el 2021 es de 1,13 veces y en el 2022 es de 0,35 veces, tardando 323,78 días y 1.038,51 días en el 2021 y 2022 respectivamente, tardando más tiempo en cancelar sus deudas. También, presenta un endeudamiento de 29,55% en el 2021 y de 24,06% en el 2022, lo que indica que una parte de los activos de la empresa se financia a través de deuda, evidenciando así su dependencia de los acreedores. La empresa muestra una rentabilidad neta de 1,82% en el año 2021 y de 7,79% en el año 2022, lo que indica un rendimiento óptimo de las ventas realizadas.

Mediante el sistema DuPont, se identificó en el año 2022 depende menos de deuda para financiar sus activos, lo que reduce el riesgo de endeudamiento y con la aplicación del Valor Económico Agregado (EVA), se obtuvo un valor positivo para el año 2022 en comparación con el año 2021, lo que sugiere que la empresa ha logrado generar ganancias para sus accionistas y presenta un riesgo menor para el capital invertido. Finalmente, con el propósito de ofrecer un aporte a Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda., se elabora un informe financiero que incluye los resultados que facilitan la comprensión de la estructura económica y financiera de la empresa. Además, incluye conclusiones y recomendaciones que permiten una mejor toma de decisiones y ayudan a mejorar, controlar e incrementar la rentabilidad de la empresa en los siguientes periodos.

8. Conclusiones

Después de culminar el análisis financiero a Industrias Sara Panga Tomehr Compañía de Responsabilidad Limitada, de la ciudad de Loja, periodos 2021-2022, se llega a las siguientes conclusiones:

- Tras aplicar el análisis vertical, se conoció que la estructura financiera de la empresa, durante los años 2021 y 2022, tiene mayor significancia, en ambos años, en los Activos Corrientes. Estos están representados por las Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes, que constituyen un 81,06% en el 2021 y aumentan a un 86,15% en el año 2022. Este aumento se debe a que la empresa ha incrementado sus ventas a crédito, representando un mayor riesgo de incobrabilidad para la empresa, ya que no ha cobrado estas deudas. Esto indica que los clientes tardan en realizar sus pagos o incluso no pueden pagar sus deudas. En lo que respecta a la estructura económica, los ingresos de la empresa superaron los gastos. No obstante, la empresa ha mantenido en ambos años gastos elevados. Para el año 2022, estos gastos disminuyeron parcialmente, lo que demuestra que la empresa ha optimizado su gestión de gastos con el objetivo de incrementar sus utilidades.
- Al aplicar el análisis horizontal, se identificaron las distintas variaciones financieras resultantes de las actividades económicas que realizó la empresa en los años 2021-2022. El incremento más significativo en Activo Corriente está representado por Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes, con un aumento de \$14.116,92 con respecto al año 2021, debido al aumento de las ventas a crédito otorgadas a los clientes. Así también, la disminución más significativa está en los Pasivos Corrientes, específicamente en el Préstamo Banco del Pacífico N° 40296857, con un valor de \$-12.064,71 en comparación al año anterior. Esto se debe a que la empresa ha realizado parte de los pagos del préstamo que mantiene con el Banco de Pacífico. Por otro lado, los ingresos de la empresa aumentaron en el año 2021, atribuido a un aumento en las ventas del 12% y del 0% de IVA de productos como aliños, condimentos y especerías.
- La aplicación de indicadores establecidos por la Superintendencia de Compañías y otros autores, permitió conocer la liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad de la empresa. Los resultados obtenidos muestran que la liquidez de la empresa en ambos años cubre las obligaciones a corto plazo. El indicador de actividad, particularmente en lo que respecta a la permanencia de cuentas por cobrar, muestran que los clientes tardan en saldar sus deudas. De manera similar, en la permanencia de cuentas por pagar, la

empresa también tiende a prologar el plazo para cancelar sus propias deudas; además, el indicador de endeudamiento indica que parte de los activos de la empresa se financia por deuda, esto implica que la empresa ha recurrido por obtener un préstamo para adquirir los activos necesarios para llevar a cabo sus operaciones diarias y, en la rentabilidad, el activo de la empresa generó utilidades en ambos periodos, aunque en una proporción relativamente baja.

- El informe financiero, se elaboró mediante los resultados obtenidos del análisis vertical, horizontal e indicadores financieros y otros métodos de análisis como el sistema DuPont y Eva aplicados a los Estados Financieros de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda., de los años 2021-2022, este incluye conclusiones y recomendaciones pertinentes que ofrecerán al Representante Legal de la empresa una visión clara y precisa sobre la situación actual de la empresa, lo que le permite tomar decisiones correctas para mejorar la situación económica y financiera de la empresa.
- Los objetivos planteados en el Trabajo de Integración Curricular se cumplieron satisfactoriamente. Esto ha permitido llevar a cabo un análisis detallado de la situación económica y financiera de la empresa, proporcionando información relevante que contribuya a mejorar a la empresa en los próximos años.

9. Recomendaciones

Conforme a las conclusiones, se recomienda lo siguiente:

- Se recomienda al Representante Legal de la empresa aplicar el análisis vertical al culminar el periodo contable, ya que es una herramienta necesaria para verificar y evaluar que la estructura de los estados financieros presentados, tengan una asignación adecuada y una estructura eficiente de ingresos, costos y gastos.
- Al Representante Legal de la empresa, se le recomienda aplicar también el análisis horizontal, con el fin de comparar los estados financieros de los periodos analizados. Esto permitirá determinar aumentos o disminuciones en las cuentas de un año respecto al siguiente, lo que facilitará la identificación de las áreas con variaciones más importantes, a las que se les debe dar mayor atención, lo que contribuirá a una toma de decisiones más adecuada.
- Se recomienda al Representante Legal de la empresa aplicar los indicadores financieros y métodos de análisis, como el sistema DuPont y Eva. El objetivo es obtener resultados que permitan evaluar el nivel de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la empresa. En cuanto a las cuentas por cobrar, la empresa debe implementar políticas de

cobro que aseguren el control preciso de los clientes que deben y respecto a las cuentas por pagar, también se deben establecer políticas de pago, manejando un plazo superior al de cobro, de 45 a 60 días. De esta manera la empresa mejora su desarrollo económico y financiero.

- Se recomienda al Representante Legal de Industrias Sara Panga Tomehr Cía.Ltda. tomar en cuenta los resultados obtenidos de la investigación realizada. Esta le proporcionará conocimiento e información relevante sobre la situación económica y financiera de la empresa, permitiéndole determinar el nivel de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la empresa. Esto facilitará la búsqueda de estrategias que ayuden a resolver las debilidades encontradas en la empresa, estas estrategias pueden ser aplicadas en los siguientes años, permitiendo así un desarrollo constante y continuo de la empresa que le permita mantener su competitividad en el mercado.

10. Bibliografía

- Aguilar, H. (2021). *Contabilidad de Sociedades- Teoría y práctica*. México: Editorial Patria. S.A.
- Alberto, J. (2019). *¿Qué es el valor Económico Agregado (EVA) y Cómo se calcula?* ContabilidadParaTodos.com: <https://contabilidadparatodos.com/valor-economico-agregado-eva/>
- Altimira, J. (2023). *El rol del analista financiero*. Upbisor : <https://www.upbisor.com/estrategia-financiera/analista-financiero>
- Angulo, U. G. (2018). *Contabilidad para la toma de decisiones*. Bogotá: Ediciones de la U.
- Antezana, M. A. (2023). *Contabilidad básica para empresas turísticas*. Cochabamba: ISBN:978-9917-0-2569-6.
- Aular, M. (2018). *Notas a los estados financieros: importancia, en NIIF para Pymes y estructura*. Gestipolis: <https://www.gestipolis.com/las-notas-a-los-estados-financieros-segun-la-niif-para-pymes/>
- Avanzel Academy. (2023). *¿Qué es una analista financiero?* Avanzel: <https://www.avanselseleccion.es/academy/descripcion-de-puestos/analista-financiero/>
- Bautista, I. J. (2021). *Ratio, la clave para el éxito empresarial*. Servnet: [https://www.servnet.mx/blog/ratio-la-clave-para-el-exito-empresarial#:~:text=El%20ratio%20de%20prueba%20defensiva,%2F%20Pasivo%20Corriente\)%20*100.](https://www.servnet.mx/blog/ratio-la-clave-para-el-exito-empresarial#:~:text=El%20ratio%20de%20prueba%20defensiva,%2F%20Pasivo%20Corriente)%20*100.)
- Bela, C. (2020). *Cómo calcular la rotación de inventario*. Aluma3: <https://aluma3.com/rotacion-inventarios/#:~:text=Este%20indicador%20te%20dice%20cu%C3%A1ntas,volvi%C3%B3%20a%20llenar%20el%20inventario.>
- Bizneo. (2022). *Informes financieros: qué son y qué ventajas aportan a las empresas*. Bizneo: <https://www.bizneo.com/blog/informes-financieros/#:~:text=Los%20informes%20financieros%20es%20una,o%20nuevas%20oportunidades%20de%20negocio.>
- Briceno, G. (2018). *Indicadores financieros*. Euston: <https://www.euston96.com/indicadores-financieros/>
- Cáceres, J. (2022). *Indicadores Financiero: El éxito de una Empresa*. G-TALENT.net: <https://www.g-talent.net/blogs/finanzas-administracion/indicadores-financiero>

- Cardona, A. (2022). *Qué es el estado de resultados y por qué importa para tu empresa*. Rockcontent: <https://rockcontent.com/es/blog/estado-de-resultados/#:~:text=esta%20compleja%20pregunta-,%C2%BFPor%20qu%C3%A9%20el%20estado%20de%20resultados%20es%20importante%20para%20tu,corto%2C%20mediano%20y%20largo%20plazo.>
- Castañeda, S. (2022). *Clasificación de las empresas: la guía más completa*. Tiendanube: <https://www.tiendanube.com/blog/clasificacion-de-las-empresas/>
- Castellnou, R. (2021). *Los Estados Financieros básicos*. Embursecaptio: <https://www.captio.net/blog/los-estados-financieros-basicos>
- Castro, J. (2021). *¿Qué es el balance general y cuáles son sus objetivos?* CORPONET: <https://blog.corponet.com/que-es-el-balance-general-y-cuales-son-sus-objetivos#subt4>
- Castro, J. (2021). *¿Qué es el estado de resultados y cuáles son sus objetivos?* CORPONET: <https://blog.corponet.com/que-es-el-balance-general-y-cuales-son-sus-objetivos#subt4>
- Castro, R. (2019). *Valor económico Agregado EVA-Indicador Financiero de importancia en los negocios*. Linked in: <https://es.linkedin.com/pulse/valor-econ%C3%B3mico-agregado-eva-indicador-financiero-de-castro-becerra>
- Castro, R. (2020). *Importancia del Sistema Dupont*. Linked in: <https://es.linkedin.com/pulse/importancia-del-sistema-dupont-rita-liliana-castro-becerra>
- Chong, E., Chávez, M., Quevedo, M., y Bravo, M. (2019). *Contabilidad Financiera Intermedia*. Perú: Fondo Editorial.
- Equipo legal Ecuador . (2022). *Tipos de compañías en Ecuador*. BIZLATINHUB: <https://www.bizlatinhub.com/es/principales-tipos-de-companias-en-ecuador-2/>
- Escobar, J. (2022). *¿Qué es una empresa? Definición, objetivos y características*. Excel para todos: <https://excelparatodos.com/que-es-una-empresa/#caracteristicas-de-una-empresa>
- Escobar, J. (2023). *Análisis horizontal*. Excel para todos : <https://excelparatodos.com/analisis-horizontal/#analisis-horizontal-variacion-absoluta-y-relativa>
- Escobar, V. (2021). *¿Cuál es la estructura de un balance general?: Una guía de contabilidad para dummies*. Crehana: <https://www.crehana.com/blog/negocios/estructura-del-balance-general/>
- Espinosa, N. (2020). *Contabilidad Básica*. Santiago de Chile: Universidad Alberto Hurtado.
- Estupiñán, R. (2018). *Análisis financiero y de gestión*. Bogotá: Ecoe Ediciones Limitada.

- Fernández, J. (2022). *Toma nota de los principales indicadores financieros para controlar tu empresa*. SAGE: <https://www.sage.com/es-es/blog/toma-nota-de-los-principales-indicadores-financieros-para-controlar-tu-empresa/#:~:text=Los%20indicadores%20financieros%20permiten%20monitorizar,la%20compa%C3%B1a%20para%20cada%20indicador.>
- Galeano, M. (2020). *Diseño de proyectos en la investigación cualitativa*. Colombia: Universidad Eafit .
- Gallego, M. A. (2022). *Los 10 principales indicadores financieros y su interpretación*. Renta Fija: <https://www.rentafija.com/indicadores-financieros/>
- García, E. (2020). *Empresa y administración*. Madrid: Ediciones Paraningo, SA.
- García, M. (2018). *Escoger su tipo de Empresa*. Irlanda: Editorial de Vecchi, S.A.
- Gómez, G. (2021). *Métodos y Técnicas de investigación utilizados en los estudios sobre comunicación en España*. *Revista Mediterránea de Comunicación*, 1-127.
- Grande, P. (2021). *Activo, pasivo y patrimonio. Qué son y cómo están relacionados*. TeGestionamos: <https://www.tegestionamos.com/activo-pasivo-y-patrimonio-que-son-y-como-estan-relacionados/#:~:text=Entendemos%20por%20activos%20el%20conjunto,por%20aportaciones%20de%20los%20socios.>
- Grael, M. (2023). *Sistema Dupont para el análisis de la rentabilidad*. Rankia: <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3926169-sistema-dupont-para-analisis-rentabilidad>
- Guerra, B. (2023). *Análisis horizontal y vertical, la importancia de su aplicación en los estados financieros*. Newsimef: <https://www.revista.imef.org.mx/articulo/analisis-horizontal-y-vertical-la-importancia-de-su-aplicacion-en-los-estados-financieros/>
- Herrera, Y. (2020). *¿Qué es un estado de resultados y qué debe contener?* Nubox: <https://blog.nubox.com/contadores/que-es-un-estado-de-resultados>
- Ibarra, L. M. (2023). *Rotación de cuentas por cobrar: ¿En qué consiste?*. Nubox.: <https://blog.nubox.com/empresas/rotacion-de-cuentas-por-cobrar>
- Kuuse, M. (2023). *Índice de rotación de inventarios – Fórmula y consejos para mejorarlo*. MRPeasy: <https://manufacturing-software-blog.mrpeasy.com/es/rotacion-de-inventarios/>
- Legalnet. (2023). *Introducción al análisis vertical y horizontal de estados financieros*. Legalnet: <https://legalnet.es/auditoria/introduccion-al-analisis-vertical-y-horizontal-de-estados-financieros/>

- Lexis . (2023). *Ley de Compañías*. Biblioteca Lexis : <https://www.lexis.com.ec/biblioteca/ley-companias>
- Llamas, J. (2020). *Características de los Estados Financieros*. Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/caracteristicas-de-los-estados-financieros.html>
- Martínez, Á. L. (2020). *Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros. Parte I*. Ineaf: <https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros-parte-i/>
- Martínez, C. (2022). *Qué son las Cuentas por Pagar Tipos, Administración e Importancia*. Finanzas Guías: <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/cuentas-por-pagar>
- Martínez, G. N. (2023). *Estados financieros y su importancia en las empresas*. Veritas: <https://www.veritas.org.mx/Economia-y-finanzas/Finanzas/Estados-financieros-y-su-importancia-en-las-empresas#:~:text=de%20la%20empresa,-Importancia%20de%20los%20estados%20financieros,costos%20y%20gastos%20a%20realizar.>
- Melara, M. (2019). *Análisis vertical y horizontal de estados financieros*. Contaestudio: <https://contaestudio.com/analisis-vertical-horizontal/>
- Merlo, M., Scarfó, E., Vélez, I., Sandoval, J., Castilla, P., y Ortiz, D. (2021). *Análisis financiero integral*. Bogotá: Alpha Editorial.
- Molano, M., y Cárdenas, M. (2021). *Estado del arte del método mixto en la investigación*: Revista Semillas, 35.
- Morales, F. C. (2020). *Informe Financiero*. Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/informe-financiero.html>
- NIC 1. (2019). *Presentación de Estados Financieros*. Deloitte: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%201%20-%20Presentaci%C3%B3n%20de%20Estados%20Financieros.pdf>
- Okoroafor, R. (2024). *Valor Económico Agregado (EVA)*. Make Money: <https://www.makemoney.ng/es/economic-value-added/>
- Ortiz, A. (2022). *Capital de Trabajo, Qué es, características y cómo se calcula* . Finanzas Guías: <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/que-es-capital-de-trabajo>
- Ortiz, H. (2018). *Análisis financiero aplicado bajo NIIF*. Bogotá: 16a edición.
- Pazmiño, A., Poma, M., Cárdenas, C., y Ordoñez, L. (2020). *Administración de Empresas- Elementos básicos*. Ecuador: Pons Publishing House.

- Philippe. (2021). *Diferencias entre el análisis vertical y horizontal de los estados financieros*. CFOremoto: <https://blog.cforemoto.com/diferencias-entre-el-analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros/>
- Pineda, J. A. (2021). *Qué son las Empresas Industriales, Tipos y Ejemplos*. Encolombia: <https://encolombia.com/economia/agroindustria/empresas-industriales/>
- Prado, E. G. (2020). *Empresa y administración*. Madrid: Paraninfo,SA.
- Resendiz, F. (2022). *Rotación de las Cuentas por Cobrar (RCC): Qué es y cómo se calcula*. Fondimex: <https://fondimex.com/blog/rotacion-cuentas-cobrar/>
- Restrepo, L. (2022). *Qué es un estado de flujo de efectivo en las empresas*. Contifico: <https://contifico.com/que-es-un-estado-de-flujo-de-efectivo/>
- Reyes, T., y Vassolo, R. (2018). *¿Cómo hacer un análisis horizontal de los estados financieros?* La clase ejecutiva: <https://www.claseejecutiva.com.ec/blog/articulos/como-hacer-un-analisis-horizontal-de-los-estados-financieros/>
- Riquelme, M. (2023). *Empresa Industrial: Qué es, Funciones y Características*. WEB y empresas: <https://www.webyempresas.com/empresa-industrial/>
- Rodríguez, Y. (2020). *Metodología de la investigación*. México: Klik Soluciones Educativas.
- Roldán, P. (2020). *Análisis financiero*. Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>
- Ruano, J. (2021). *La importancia del estado de Flujo de Efectivo*. Ecovis: <https://ecovis.com.ec/la-importancia-del-estado-de-flujo-de-efectivo/>
- Rus, E. (2019). *Estado de cambios en el patrimonio neto*. Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/el-estado-de-cambios-del-patrimonio-neto.html>
- Rus, E. (2022). *Análisis vertical y horizontal*. Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-vertical-y-horizontal.html>
- Salas, Á., Cervera, M., Strzelecki, M., y Godoy, A. (2023). *Empresa y Diseño de Modelos de Negocio España: Lavel Industria Gráfica (Humanes de Madrid)*.
- Salazar, B. (2018). *Notas en los estados financieros*. Abcfinanzas: <https://abcfianzas.com/administracion-financiera/notas-en-los-estados-financieros/>
- Solé, M. (2021). *Índice de rotación de cuentas por pagar*. Embuser captio : <https://www.captio.net/blog/indice-rotacion-cuentas-por-pagar>
- Superintendencia de Compañías. (2011). *Supercias*: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf

- Téllez, A. (2019). *¿Qué es el Sistema de Análisis Dupont y para qué sirve?* Ats:
https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-es-el-sistema-de-analisis-dupont-y-para-que-sirve/
- Urbano, S. (2021). *¿Cómo realizar un informe financiero?* EconomíaFinanzas:
<https://www.economiafinanzas.com/como-realizar-un-informe-financiero/>
- Vásquez, P. (2022). *Qué es una empresa y los elementos más importantes en ella.* Tiendanube:
<https://www.tiendanube.com/blog/que-es-una-empresa/>
- Westreicher, G. (2018). *Análisis Dupont.* Economipedia:
<https://economipedia.com/definiciones/analisis-dupont.html>
- Westreicher, G. (2020). *Analista financiero.* Economipedia:
<https://economipedia.com/definiciones/analista-financiero.html>
- Zamorano, E. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones.* México: Ecoe Ediciones Limitada.
- Zapata, P. (2021). *Contabilidad general.* Colombia: Alpha Editorial.

11. Anexos

Anexos 1

Ruc de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda.

		Certificado Registro Único de Contribuyentes	
Razón Social INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR COMPAÑIA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA		Número RUC 1191757463001	
Representante legal • ALEJANDRO VEGA KARLA STEFANIA			
Estado ACTIVO	Régimen REGIMEN GENERAL		
Fecha de registro 16/07/2015	Fecha de actualización 03/02/2021	Inicio de actividades 16/07/2015	
Fecha de constitución 02/07/2015	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra	
Jurisdicción ZONA 7 / LOJA / LOJA		Obligado a llevar contabilidad SI	
Tipo SOCIEDADES	Agente de retención SI	Contribuyente especial NO	
Domicilio tributario Ubicación geográfica Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE Dirección Barrio: CARIGAN Número: SN Número de piso: 0 Referencia: A DOSCIENTOS METROS DE LA REDONDEL DE CARIGAN			
Medios de contacto Teléfono trabajo: 072588083 Teléfono trabajo: 072588083 Celular: 0997585719 Email: steffa_031992@hotmail.com			
Actividades económicas <ul style="list-style-type: none">• C10611301 - MOLIENDA DE OTROS PRODUCTOS DE ORIGEN VEGETAL: PRODUCCIÓN DE HARINAS.• C10793502 - ELABORACIÓN DE OTRAS ESPECIAS, SALSAS O CONDIMENTOS.• C10102201 - FABRICACIÓN DE PRODUCTOS CÁRNICOS: SALCHICHAS, SALCHICHÓN, CHORIZO, SALAME, MORCILLAS, MORTADELA, PATÉS, CHICHARRONES FINOS, JAMONES, EMBUTIDOS, ETCÉTERA, INCLUSO SNACKS DE CERDO.			
Establecimientos			
Abiertos 1	Cerrados 1		
Obligaciones tributarias <ul style="list-style-type: none">• 2011 DECLARACION DE IVA• 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE• 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES			

Razón Social
INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR
COMPAÑIA DE RESPONSABILIDAD
LIMITADA

Número RUC
1191757463001

- ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES – ANUAL
- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI

i Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en www.sri.gob.ec.

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: CATRCR2022000766334
Fecha y hora de emisión: 24 de marzo de 2022 10:35
Dirección IP: 10.1.2.143

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

Anexos 2

Estado de Situación Financiera de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. Periodo 2021

INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2021
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

1.	ACTIVO	116.379,77
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	101.708,38
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	11.386,53
1.01.01.01	CAJA CHICA	140,05
1.01.01.04	BANCO DEL PACIFICO CTA. CTE. 7652739	11.246,48
1.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES	82.444,45
1.01.03.01	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	42.417,66
1.01.03.02	CUENTAS POR COBRAR ANTICIPOS DE SUELDOS	26,79
1.01.03.06	ACCIONES POR COBRAR A SOCIOS	40.000,00
1.01.05	(-)PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-1.465,34
1.01.06.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO IVA	92,11
1.01.06.02	CREDITO POR RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IVA (30, 70, 100%) (617)	91,12
1.01.06.03	CREDITO TRIBUTARIO POR ADQUISICIONES E IMPORTACIONES (615)	0,99
1.01.08.	INVENTARIO DE MERCADERIAS	9.250,63
1.01.08.02	INVENTARIO DE MERCADERIAS 0%	6.546,06
1.01.08.03	INVENTARIO MATERIA PRIMA 12%	802,25
1.01.08.04	INVENTARIO MATERIA PRIMA 0%	1.902,32
1.02.	ACTIVOS NO CORRIENTES PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	10.394,43
1.02.05	VEHICULOS	240,00
1.02.06	(-)DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS	-238,56
1.02.07	MUEBLES Y ENSERES	2.990,00
1.02.08	(-)DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	-414,06
1.02.09	EQUIPOS DE COMPUTACION	673,21
1.02.10	(-)DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTACION	-673,21
1.02.11	SOFTWARE OPERATIVO	1.000,00
1.02.12	(-)DEPRECIACION ACUMULADASOFTWARE OPERATIVO	-1.000,00
1.02.13	EQUIPOS ELECTRONICOS	11.662,08
1.02.14	(-)DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPOS ELECTRONICOS	-4.135,90
1.02.21	EQUIPO DE PRODUCCION	590,00
1.02.22	(-)DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE PRODUCCION	-299,13
1.03.	ACTIVOS INTANGIBLES	4.276,96
1.03.01	MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE Y OTROS	20.000,00
1.03.02	GASTOS DE CONSTITUCION Y ORGANIZACION	1.384,80
1.03.05	(-)AMORTIZACION ACUMULADA ACTIVOS INTANGIBLES	-17.107,84
2.	PASIVO	34.391,08
2.01.	PASIVO CORRIENTE	34.250,02
2.01.01	CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR PROVEEDORES-INVENTARIOS	7.395,77
2.01.02	CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR PROVEEDORES	9,35
2.01.03	CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR PROVEEDORES-GASTOS	800,83
2.01.09	1%RETENCIONES FUENTE POR PAGAR	28,86
2.01.10	2%RETENCIONES FUENTE POR PAGAR	10,64
2.01.15	15%PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR	1.317,01
2.01.16	IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO POR PAGAR	685,36
2.01.18	RETENCION IVA POR PAGAR	5,41
2.01.20	DECIMO TERCER SUELDO POR PAGAR	280,13
2.01.21	DECIMO CUARTO SUELDO POR PAGAR	601,50
2.01.22	1.75%RETENCIONES FUENTE POR PAGAR	12,32

2.01.23	2.75 % RETENCIONES FUENTE POR PAGAR	1,48
2.01.29	PRESTAMO BANCO DEL PACIFICO N° 40296857 (CAPITAL DE TRABAJO)	23.101,36
2.02.	PASIVOS NO CORRIENTES	141,06
2.02.07.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	141,06
2.02.07.01	PRESTAMOS PROVISIONALES POR PAGAR	141,06
3.01.	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	70.000,00
3.01.01	ACCIONES RICHARD EDUARDO MEJIA MALDONADO	5.000,00
3.01.02	ACCIONES SAIDA ELENA HERRERA RAMIREZ	5.000,00
3.01.03	ACCIONES DARIOSEBASTIAN HERRERA RAMIREZ	5.000,00
3.01.04	ACCIONES ESTEBAN FERNANDO HERRERA RAMIREZ	5.000,00
3.01.05	ACCIONES JORGE RENAN RAMIREZ PINEDA	5.000,00
3.01.06	ACCIONES ALDRIN RIGOBERTO TORRES GALLEGOS	5.000,00
3.01.08	CAPITAL SUSCRITO POR PAGAR	40.000,00
3.03.01	UTILIDAD O PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	11.988,69

F) 

Contadora

F) 
 INDUSTRIAL SIDA PANCA
TOMEAR Cia. Ltda.
 RUC: 015757463001
 ECUADOR

Gerente

Anexos 3

Estado de Resultados de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. Periodo 2021

INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR		
ESTADO DE RESULTADOS		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2021		
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA		
4.	INGRESOS	121.478,19
4.01.	INGRESOS OPERACIONALES	121.453,19
4.01.01.	VENTAS	122.405,88
4.01.01.01	VENTAS 12%	14.821,57
4.01.01.02	VENTAS 0%	107.584,31
4.01.03.	DEVOLUCIONES EN VENTAS	-952,69
4.01.03.01	(-)DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	-132,33
4.01.03.02	(-)DEVOLUCIONES EN VENTAS 0%	-820,36
4.03.	OTROS INGRESOS	25,00
4.03.02	MULTAS Y DESCUENTOS AL PERSONAL	11,50
4.03.04	INGRESOS POR MULTAS AL PERSONAL	13,50
5.	COSTOS	63.322,80
5.01.	COSTOS OPERACIONALES	63.322,80
5.01.04.	COSTO DE VENTAS	63.322,80
5.01.04.01	COSTO DE VENTAS 12%	1.005,56
5.01.04.02	COSTO DE VENTAS 0%	62.317,24
6.01.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	23.820,23
6.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	16.251,78
6.01.02	APORTE PATRONAL 12.15 %	1.974,77
6.01.03	DECIMO TERCER SUELDO	1.344,48
6.01.04	DECIMO CUARTO SUELDO	1.321,09
6.01.05	FONDOS DE RESERVA 8.33 %	606,25
6.01.06	VACACIONES	240,65
6.01.08	HORAS EXTRAS	525,28
6.01.10	BONOS E INCENTIVOS AL PERSONAL	937,77
6.01.14	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	618,16
6.02.	DEPRECIACIONES	1.536,86
6.02.02	DEPRECIACION VEHICULOS	48,00
6.02.03	DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	263,65
6.02.06	DEPRECIACION EQUIPOS ELECTRONICOS	1.166,21
6.02.10	DEPRECIACION DE EQUIPO DE PRODUCCION	59,00
6.03.	AMORTIZACIONES	4.276,96
6.03.01	AMORTIZACION ACTIVOS INTANGIBLES	4.276,96
6.04.	GASTOS DE VENTA	14.678,59
6.04.04	MANTENIMIENTO Y REPARACIONE DE MAQUINAS DE PRODUCCI	543,25
6.04.05	ANALISIS ARCSA	1.103,73
6.04.06	COMBUSTIBLES	683,27
6.04.07	LUBRICANTES	56,69
6.04.09	SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	1.675,05
6.04.10	TRANSPORTE	322,44
6.04.14	PROVISIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES	405,82
6.04.17	EMPAQUE Y EMBALAJE	8.506,11
6.04.19	PAGO POR OTROS SERVICIOS	1.310,57
6.04.21	ALIMENTACION Y BEBIDAS	71,66
6.05.	GASTOS FINANCIEROS	3.207,05

6.05.01	INTERESES EN PRESTAMOS	409,62
6.05.02	COMISIONES Y SERVICIOS BANCARIOS	97,43
6.05.06	INTERESES NO DEDUCIBLES	2.700,00
6.07.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	6.596,09
6.07.01	CONTRIBUCION A BOMBEROS	82,54
6.07.02	IMPUESTOS MUNICIPALES	989,00
6.07.03	PERMISOS DE FUNCIONAMIENTO	157,10
6.07.04	PATENTE MUNICIPAL	2.458,20
6.07.06	IMPUESTO A LA RENTA	2.909,25
6.09.	GASTOS NO DEDUCIBLES	136,61
6.09.01	GASTOS SIN SUSTENTO ASUMIDOS	136,61
6.10.01	MULTAS INTERESES Y MORA MUNICIPIO	305,85
6.10.02	MULTAS, INTERESES Y MORA SRI	90,76
6.10.03	MULTAS, INTERESES Y MORA IESS	3,48
~3.03.02	UTILIDAD O PERDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	3.502,91



F) _____

Contadora

INDUSTRIAS GATA PANCA
TOMENTI S.A. Ltda.
RUC: 1190257483001
L.O.S. ECUADOR

F) _____

Gerente

Anexos 4

Estado de Situación Financiera de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. Periodo 2022

INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2022
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA

1.	ACTIVO	122,630.39
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	112,086.96
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	8.452,18
1.01.01.01	CAJA CHICA	40,05
1.01.01.04	BANCO DEL PACIFICO CTA. CTE. 7652739	8.412,13
1.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES	96,561.37
1.01.03.01	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	56.534,58
1.01.03.02	CUENTAS POR COBRAR ANTICIPOS DE SUELDOS	26,79
1.01.03.06	ACCIONES POR COBRAR A SOCIOS	40.000,00
1.01.04.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.230,00
1.01.04.01	PRESTAMOS PERSONAL	1.230,00
1.01.05	(-)PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-2.027,65
1.01.06.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO IVA	638,22
1.01.06.02	CREDITO POR RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IVA (30, 70, 100%) (617)	452,51
1.01.06.03	CREDITO TRIBUTARIO POR ADQUISICIONES E IMPORTACIONES (615)	185,71
1.01.08.	INVENTARIO DE MERCADERIAS	7.232,84
1.01.08.01	INVENTARIO DE MERCADERIAS 12%	117,78
1.01.08.02	INVENTARIO DE MERCADERIAS 0%	7.115,06
1.02.	ACTIVOS NO CORRIENTES PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	10.543,43
1.02.05	VEHICULOS	240,00
1.02.06	(-)DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS	-240,00
1.02.07	MUEBLES Y ENSERES	2.990,00
1.02.08	(-)DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	-713,06
1.02.09	EQUIPOS DE COMPUTACION	1.545,53
1.02.10	(-)DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTACION	-864,77
1.02.11	SOFTWARE OPERATIVO	1.000,00
1.02.12	(-)DEPRECIACION ACUMULADA SOFTWARE OPERATIVO	-1.000,00
1.02.13	EQUIPOS ELECTRONICOS	12.745,12
1.02.14	(-)DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPOS ELECTRONICOS	-5.391,26
1.02.21	EQUIPO DE PRODUCCION	590,00
1.02.22	(-)DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE PRODUCCION	-358,13
1.03.01	MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE Y OTROS	20.000,00
1.03.02	GASTOS DE CONSTITUCION Y ORGANIZACION	1.384,80
1.03.05	(-)AMORTIZACION ACUMULADA ACTIVOS INTANGIBLES	-21.384,80
2.	PASIVO	29,509.80
2.01.	PASIVO CORRIENTE	29,368.74
2.01.01	CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR PROVEEDORES-INVENTARIOS	15.413,66
2.01.02	CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR PROVEEDORES	-318.61
2.01.03	CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR PROVEEDORES-GASTOS	-4.846,85
2.01.09	1%RETENCIONES FUENTE POR PAGAR	56,22
2.01.10	2%RETENCIONES FUENTE POR PAGAR	39,71
2.01.15	15% PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR	2,985.20
2.01.16	IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO POR PAGAR	4,310.15
2.01.18	RETENCION IVA POR PAGAR	31,22
2.01.20	DECIMO TERCER SUELDO POR PAGAR	122,78
2.01.21	DECIMO CUARTO SUELDO POR PAGAR	531,25
2.01.22	1.75%RETENCIONES FUENTE POR PAGAR	7,36
2.01.29	PRESTAMO BANCO DEL PACIFICO N° 40296857 (CAPITAL DE TRABAJO)	11,036.65

2.02.	PASIVOS NO CORRIENTES	141,06
2.02.07.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	141,06
2.02.07.01	PRESTAMOS PROVISIONALES POR PAGAR	141,06
3.01.	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	70.000,00
3.01.01	ACCIONES RICHARD EDUARDO MEJIA MALDONADO	5.000,00
3.01.02	ACCIONES SAIDA ELENA HERRERA RAMIREZ	5.000,00
3.01.03	ACCIONES DARIOSEBASTIAN HERRERA RAMIREZ	5.000,00
3.01.04	ACCIONES ESTEBAN FERNANDO HERRERA RAMIREZ	5.000,00
3.01.05	ACCIONES JORGE RENAN RAMIREZ PINEDA	5.000,00
3.01.06	ACCIONES ALDRIN RIGOBERTO TORRES GALLEGOS	5.000,00
3.01.08	CAPITAL SUSCRITO POR PAGAR	40.000,00
3.02.	RESERVAS	175,14
3.02.01	RESERVA LEGAL	175,14
3.03.01	UTILIDAD O PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	22,945.45

F) 
 Contadora

F) 
 Gerente

INDUSTRIA SACA PANCA
TOMEHA S.A. S.A.
 RUC: 1191757463001
 LOTA: 1191757463001

Anexos 5

Estado de Resultados de Industrias Sara Panga Tomehr Cía. Ltda. Periodo 2022

INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR		
ESTADO DE RESULTADOS		
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2022		
EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA		
4.	INGRESOS	162.210,91
4.01.	INGRESOS OPERACIONALES	162.074,91
4.01.01.	VENTAS	162.923,23
4.01.01.01	VENTAS 12%	17.227,82
4.01.01.02	VENTAS 0%	145.695,41
4.01.03.	DEVOLUCIONES EN VENTAS	-848,32
4.01.03.01	(-)DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	-213,49
4.01.03.02	(-)DEVOLUCIONES EN VENTAS 0%	-634,83
4.03.	OTROS INGRESOS	136,00
4.03.02	MULTAS Y DESCUENTOS AL PERSONAL	136,00
5.	COSTOS	88.204,97
5.01.	COSTOS OPERACIONALES	88.204,97
5.01.04.	COSTO DE VENTAS	88.204,97
5.01.04.01	COSTO DE VENTAS 12%	4.597,16
5.01.04.02	COSTO DE VENTAS 0%	83.607,81
6.01.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	21.382,47
6.01.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	15.710,61
6.01.02	APORTE PATRONAL 12.15 %	1.882,69
6.01.03	DECIMO TERCER SUELDO	1.309,18
6.01.04	DECIMO CUARTO SUELDO	1.275,00
6.01.05	FONDOS DE RESERVA 8.33 %	1.178,86
6.01.08	HORAS EXTRAS	26,13
6.02.	DEPRECIACIONES	1.806,36
6.02.02	DEPRECIACION VEHICULOS	1,44
6.02.03	DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	299,00
6.02.04	DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTACION	191,56
6.02.06	DEPRECIACION EQUIPOS ELECTRONICOS	1.255,36
6.02.10	DEPRECIACION DE EQUIPO DE PRODUCCION	59,00
6.03.	AMORTIZACIONES	4.276,96
6.03.01	AMORTIZACION ACTIVOS INTANGIBLES	4.276,96
6.04.	GASTOS DE VENTA	17.588,41
6.04.01	SERVICIOS PROFESIONALES Y DIETAS	300,00
6.04.04	MANTENIMIENTO Y REPARACIONE DE MAQUINAS DE PRODUCCION	598,00
6.04.05	ANALISIS ARCSA	665,95
6.04.06	COMBUSTIBLES	1.286,09
6.04.07	LUBRICANTES	146,22
6.04.09	SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	4.242,13
6.04.10	TRANSPORTE	466,75
6.04.14	PROVISIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES	562,31
6.04.17	EMPAQUE Y EMBALAJE	8.573,00
6.04.21	ALIMENTACION Y BEBIDAS	187,48
6.04.22	INTERNET	119,03
6.04.23	GAS	41,45
6.04.24	FACTURACION ELECTRONICA	400,00
6.05.	GASTOS FINANCIEROS	4.757,49

6.05.01	INTERESES EN PRESTAMOS	1.887,80
6.05.02	COMISIONES Y SERVICIOS BANCARIOS	119,69
6.05.06	INTERESES NO DEDUCIBLES	2.750,00
6.07.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	759,68
6.07.02	IMPUESTOS MUNICIPALES	126,11
6.07.03	PERMISOS DE FUNCIONAMIENTO	162,10
6.07.04	PATENTE MUNICIPAL	383,02
6.07.05	CONTRIBUCIONES SOCIETARIAS	88,45
6.09.	GASTOS NO DEDUCIBLES	2.489,92
6.09.01	GASTOS SIN SUSTENTO ASUMIDOS	2.399,86
6.09.02	MATRICULACION VEHICULAR	90,06
6.10.02	MULTAS, INTERESES Y MORA SRI	43,35
6.10.04	MULTAS, INTERESES Y MORA	1.000,00
~3.03.02	UTILIDAD O PERDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	19.901,30

F) _____

Contadora

INDUSTRIAS ENRA PANCA
TOMENRI Pa. H.a.
RUC: 100157463001
GERENTE

F) _____

Gerente

Anexos 6

Oficio de Estructura pertinencia y coherencia



**UNIVERSIDAD
NACIONAL DE LOJA**

**FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

Loja, 01 de septiembre de 2023

Dra. Dunia Maritza Yaguachi Masa
DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA – FJSA - UNL
Ciudad.

De mis consideraciones:

De la revisión y análisis de su Proyecto de Trabajo de Integración Curricular, y de acuerdo al artículo 225 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, se me encarga presentar el informe del proyecto de integración curricular: "ANÁLISIS FINANCIERO A INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR COMPAÑÍA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2021-2022", propuesto por la aspirante Yadira Marisol Sucunuta Sánchez, con cédula de identidad Nro. 1150438289, estudiante del séptimo ciclo, paralelo B, mismo que luego de un análisis y a las revisiones realizadas se concluye lo siguiente.

- A. **TÍTULO**, es pertinente se relaciona con las líneas de investigación de la carrera
- B. **EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**.- describe los problemas que llevan aplicar un análisis financiero. Es pertinente.
- C. **OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**: los objetivos descritos conllevan a aplicar el tema propuesto. Es pertinente.
- D. **MARCO TEÓRICO**: Describe los conceptos que se relacionan con el tema de investigación, es pertinente
- E. **METODOLOGÍA**: Puntualiza los métodos que le permitirán realizar el presente trabajo de investigación.
- F. **CRONOGRAMA**: el tiempo es adecuado para la realización del presente trabajo. Es pertinente.
- G. **PRE SUPUESTO Y FINANCIAMIENTO**. El tiempo para su ejecución es pertinente.
- H. **BIBLIOGRAFÍA**. Constan las diferentes fuentes bibliográficas que sustenta el desarrollo del presente trabajo.
- I. **ANEXO**: constan los documentos que le permitirán realizar su trabajo.

Por lo expuesto y en virtud de relacionarse con las líneas de investigación de la carrera, de cumplir con las exigencias estatutarias y reglamentarias, el proyecto de trabajo de investigación propuesto se emite el informe favorable por cuanto se lo ha elaborado: **EN SU ESTRUCTURA, COHERENCIA Y PERTINENCIA Y CONSECUENTEMENTE SU APROBACIÓN**

Atentamente,



**NATALIA ZHANELA
LARGO SANCHEZ**

Mg. Natalia Largo Sánchez
Docente

Anexos 7

Decreto designación de la Directora de Trabajo de Integración Curricular



unl
Universidad
Nacional
de Loja

FACULTAD, JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Presentada el día de hoy, 09 de noviembre de 2023, a las 09H00. Lo certifica, la Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la UNL.

ENA REGINA
PELAEZ
SORIA

Firmado digitalmente
por ENA REGINA
PELAEZ SORIA
Fecha: 2023.11.09
10:30:04 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc
**SECRETARIA ABOGADA DE LA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

Loja, 09 de noviembre de 2023, a las 10H00. Atendiendo la petición que antecede, de conformidad a lo establecido en el **Art. 228 Dirección del trabajo de integración curricular o de titulación**, del Reglamento de Régimen Académico de la UNL vigente; una vez emitido el informe favorable de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto, se designa a la Dra. Natalia Largo Sánchez, Mg. Sc., Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, como **DIRECTORA del Trabajo de Integración Curricular o Titulación**, titulado: **"ANÁLISIS FINANCIERO A INDUSTRIAS SARA PANGA TOMEHR COMPAÑÍA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2021-2022"**, de autoría de la Srta. **YADIRA MARISOL SUCUNUTA SANCHEZ**. Se le recuerda que conforme lo establecido en el Art. 228 antes mencionado. Usted en su calidad de director del trabajo de integración curricular o de titulación "será responsable de asesorar y monitorear con pertinencia y rigurosidad científico-técnica la ejecución del proyecto y de revisar oportunamente los informes de avance, los cuales serán devueltos al aspirante con las observaciones, sugerencias y recomendaciones necesarias para asegurar la calidad de la investigación. Cuando sea necesario, visitará y monitoreará el escenario donde se desarrolle el trabajo de integración curricular o de titulación". **NOTIFIQUESE para que surta efecto legal.**



Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza, Mg. Sc.
DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Loja, 09 de noviembre de 2023, a las 11H30, Notifiqué con el decreto que antecede a la Dra. Natalia Largo Sánchez, Mg. Sc., para constancia suscriben:

ENA REGINA
PELAEZ
SORIA

Firmado digitalmente por
ENA REGINA
PELAEZ SORIA
Fecha: 2023.11.09
10:30:11 -05'00'

Dra. Natalia Largo Sánchez, Mg. Sc.
DIRECTORA DEL PROYECTO



SECRETARIA ABOGADA DE LA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y
AUDITORIA

Elaborado por: Ab. Eliana González M.

C.C. Srta. Yadira Marisol Sucunuta Sanchez
Expediente De Estudiante

Dra. Ena Regina Peláez Soria, Mg. Sc.
SECRETARIA ABOGADA

Página 1 | 1

Anexos 8

Certificado de traducción del abstract

Mgs. Mónica Jimbo Galarza

C E R T I F I C O:

Haber realizado la traducción de Español – Inglés del resumen del Trabajo de Integración curricular previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor titulado “Análisis financiero a Industrias Sara Panga Tomehr Compañía de Responsabilidad Limitada de la ciudad de Loja, periodos 2021-2022.” de autoría de Yadira Marisol Sucunuta Sánchez CI: 1150438289

Se autoriza a la interesada hacer uso de la misma para los trámites que crea conveniente.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad.

Emitida en Loja, a los 21 días del mes de junio 2024.



Mgs. Mónica Jimbo Galarza

MAGÍSTER EN ENSEÑANZA DE INGLÉS COMO LENGUA EXTRANJERA

REGISTRO EN LA SENECYT N° 1021-2018-1999861